

# Årsrapport 2023

KLP Kommunekreditt AS



# Innholdsfortegnelse

## **KLP Kommunekreditt AS**

<b>3</b>	Årsberetning for 2023	<b>30</b>	Note 13 Rentebærende verdipapirer
<b>12</b>	Erklæring iht. Verdipapirloven § 5-5	<b>31</b>	Note 14 Virkelig verdi hierarki
<b>13</b>	Resultatregnskap	<b>32</b>	Note 15 Finansielle derivater
<b>14</b>	Balanse	<b>33</b>	Note 16 Presentasjon av eiendeler og gjeld som er gjenstand for netto oppgjør
<b>15</b>	Egenkapitaloppstilling	<b>33</b>	Note 17 Andre eiendeler
<b>16</b>	Kontantstrømoppstilling	<b>33</b>	Note 18 Gjeld til kredittinstitusjoner
<b>17</b>	Noter til regnskapet	<b>34</b>	Note 19 Verdipapirgjeld - børsnoterte obligasjoner med fortrinnsrett
<b>17</b>	Note 1 Generell informasjon	<b>34</b>	Note 20 Annen gjeld og avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser
<b>17</b>	Note 2 Vesentlig informasjon om regnskapsprinsipper	<b>35</b>	Note 21 Transaksjoner med nærstående parter
<b>23</b>	Note 3 Viktige regnskapsestimater og vurderinger	<b>36</b>	Note 22 Kapitaldekning
<b>24</b>	Note 4 Segmentinformasjon	<b>36</b>	Note 23 Finansiell risikostyring
<b>24</b>	Note 5 Netto renteinntekter	<b>37</b>	Note 24 Kredittrisiko
<b>24</b>	Note 6 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	<b>39</b>	Note 25 Markedsrisiko
<b>24</b>	Note 7 Honorar til revisor	<b>41</b>	Note 26 Likviditetsrisiko
<b>25</b>	Note 8 Tap på utlån	<b>42</b>	Note 27 Overpantsettelse
<b>27</b>	Note 9 Skatt	<b>42</b>	Note 28 Sikringsbokføring
<b>27</b>	Note 10 Kontanter, kontantekvivalenter og øvrige utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	<b>43</b>	Note 29 Lønn og forpliktelser for ledende personer m.v.
<b>28</b>	Note 11 Utlån og fordringer	<b>44</b>	Note 30 Antall årsverk og ansatte
<b>28</b>	Note 12 Kategorier av finansielle instrumenter	<b>44</b>	Note 31 Betingende forpliktelser
		<b>45</b>	Uavhengig revisors beretning
		<b>48</b>	Kontaktinformasjon

# KLP Kommunekreditt AS

## Årsberetning for 2023

Driftsresultat før skatt ble 88,6 millioner kroner og utlånsbalansen ble redusert fra 19,1 til 19,0 milliarder kroner.

KLP Kommunekreditt AS er et kredittforetak heleid av KLP Banken AS. Foretakets formål er langsiktig finansiering av kommuner, fylkeskommuner og foretak som utfører offentlige oppgaver.

KLP Banken AS er en forretningsbank heleid av Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap (KLP). KLP Banken AS eier også alle aksjene i datterforetaket KLP Boligkreditt AS. Den samlede virksomheten i KLP Banken AS med datterforetak er inndelt i forretningsområdene personmarked og offentlige lån. Virksomheten er landsdekkende og foretakenes hovedkontor ligger i Trondheim.

KLP Kommunekreditt AS er den eneste finansinstitusjon i Norge som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) i utlån til kommuner, fylkeskommuner eller virksomhet med offentlig garanti. Tilstedeværelse i markedet for lån til offentlig virksomhet bidrar til konkurranse som kommer målgruppen kommuner, fylkeskommuner og virksomheter med offentlig garanti til gode gjennom tilgang til gunstig langsiktig finansiering.

Resultat (millioner kroner)	2023	2022	Endring
Resultat før skatt	88,6	76,1	12,5
Netto renteinntekter	113,6	107,6	6,0
Driftskostnader	-22,7	-20,7	-2,0
Gevinst/tap finansielle instrumenter	-2,3	-10,8	8,4

Balanse (milliarder kroner)	2023	2022	Endring
Nye utlånsutbetalinger	1,1	2,5	-1,4
Utlånsbalansen	19,0	19,1	-0,1
Likviditet	2,1	3,3	-1,2

## RESULTATREGNSKAP

Foretaksresultatet ga en avkastning på egenkapitalen på 9,9 (9,8)<sup>1</sup> prosent før skatt. Resultatendringen sammenlignet med fjoråret skyldes i hovedsak at høyere rentenivå har gitt økt avkastning på utlån finansiert med egenkapital. Utlånsmarginene har i gjennomsnitt vært noe lavere i regnskapsåret sammenlignet med i fjor.

Netto renteinntekter fra utlåns- og investeringsporteføljene økte med omtrent 6 prosent sammenlignet med 2022.

Resultatet er i tillegg påvirket av at tap på finansielle instrumenter ble betydelig lavere i 2023 enn året foran. Dette kan i hovedsak knyttes til at markedsverdien av foretakets verdipapirinvesteringer har økt

gjennom året. Samlet resultat effekt av økt verdi på foretakets verdipapirer viser en gevinst på 3,8 (-4,4) millioner kroner.

Foretaket tilpasser jevnlig løpetider på innlån for å redusere likviditetsrisiko og imøtekomme regulatoriske krav til likviditetsindikatorer og kapitaldekning. Refinansiering av innlånssiden gir da jevnlig behov for tilbakekjøp av egne utstedelser. I 2023 ble resultat effekten av tilbakekjøp innlån -6,0 (-6,4) millioner kroner. Den samlede regnskapseffekten av verdiendringer på finansielle instrumenter er dermed lavere i 2023 sammenlignet med året før. Se note 6.

Driftskostnadene viser en økning på 10 prosent sammenlignet med året før. Dette skyldes kostnadsvekst på kjøp av tjenester fra morselskapet og på eksterne tjenester som i hovedsak gjelder rating og innlånsbistand. Foretakets utlån forvaltes av KLP Banken AS, og belastede driftskostnader er regulert i en forvalteravtale med morselskapet. Forvalteravtalen er innrettet slik at KLP Kommunekreditt AS belastes for sin andel av morselskapets kostnader til forvaltningen av offentlige lån basert på volum. Dette avregnes månedlig. Driftskostnader ut over dette er i hovedsak foretakets direkte kostnader til eksterne tjenestekjøp.

## UTLÅN

Utlånsvirksomheten i KLP Kommunekreditt AS er i hovedsak basert på salg av nye lån direkte fra foretaket.

Samlede utlån ble redusert med 1 prosent i 2023. 91 (91) prosent av utlånsvolumet er til flytende rentebetingelser. Det øvrige er lån med fast rente.

Det er i 2023 utbetalt nye lån for 1,1 (2,5) milliarder kroner fra foretaket. Utlånsporteføljen består av lån til norske kommuner og fylkeskommuner direkte, eller til virksomheter som utfører offentlige oppgaver og oppnår selvskyldnergaranti fra kommuner eller fylkeskommuner. Kredittrisikoen i utlånsporteføljen vurderes som svært lav.

Kredittrisikoen forbundet med lån til kommuner og fylkeskommuner er i Norge begrenset til betalingsutsettelse og ikke til at betalingsforpliktelser faller bort. Dette følger av kommuneloven og gir långiver sikkerhet mot tap dersom en kommune ikke kan oppfylle sine betalingsforpliktelser. Ved betalingsutsettelse er også långiver sikret mot tap av påløpte renter, forsinkelsesrenter og kostnader til inndrivelse. KLP Kommunekreditt AS har ikke hatt kredittap på utlån til norske kommuner eller fylkeskommuner.

Foretaket har ingen misligholdte lån over 90 dager ved utløpet av 2023. Det er heller ingen individuelle tapsføringer i regnskapsåret. Beregnede tapsavsetninger etter IFRS9 har i regnskapsåret gitt en resultat effekt på 4 (-8) tusen kroner. For mer informasjon om tap og utlån henvises det til note 8.

---

1) Tall i parentes er referanse til samme periode i fjor

## UTLÅNSVIRKSOMHETEN OG BANKENS ROLLE

KLP yter lån til offentlig sektor fra egen balanse og gjennom KLP Kommunekreditt AS. Utlån forvaltes av KLP Banken.

KLP Kommunekreditt AS har sammen med KLP en god posisjon i markedet for langsiktig finansiering av kommuner, fylkeskommuner og virksomheter som utfører offentlige oppgaver.

Samlede utlån til offentlige låntakere var 90,3 (87,1) milliarder kroner ved utløpet av 2023, en økning på 3,1 (3,0) milliarder kroner, tilsvarende 3,6 (3,6) prosent i regnskapsåret. For kommunesektoren totalt sett er anslått gjeldsvekst på drøye 7 prosent i 2023. Det er i løpet av 2023 mottatt låneforespørsler for 95,0 (76,3) milliarder kroner.

## LIKVIDITET

Foretakets likviditetssituasjon er tilfredsstillende da foretaket har finansiering i større omfang enn det likviditetsbehovet fra driften krever.

KLP Kommunekreditt AS er underlagt strenge regler for hvilke aktiva foretaket kan investere i. Porteføljen av likviditetsplasseringer består av sikre verdipapirer og innskudd i andre banker. Verdipapirene er sertifikater og obligasjoner med svært god sikkerhet, hovedsakelig obligasjoner med fortrinnsrett og høyeste rating.

Beholdningen av likvide midler benyttes til utbetaling av nye utlån eller til innfrielse og tilbakekjøp av innlån.

Som følge av at innlånsopptak skjer på de tidspunkter vilkårene anses som gunstige oppstår det behov for å plassere ledig likviditet. Denne likviditeten bidrar til inntjeningen og gir fleksibilitet til å håndtere etterspørselen etter nye utlån.

Ved utløpet av 2023 var utestående likviditetsplasseringer i form av rentebærende verdipapirer på 1,5 (2,7) milliarder kroner. Verdipapirer bokføres til markedsverdi. Bankinnskudd utgjorde på samme tidspunkt 0,6 (0,5) milliarder kroner.

## INNLÅN

KLP Kommunekreditt AS har etablert et program for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF).

I det norske markedet har foretaket ved utløpet av 2023 utstående OMF med sikkerhet i lån til kommunal sektor for 19,4 (19,8) milliarder kroner. Nye emisjoner i 2023 var til sammen 6,0 (4,2) milliarder kroner. Det ble gjennomført tilbakekjøp av tidligere emisjoner for 6,4 (3,0) milliarder kroner. Det er ikke gjort utstedelser i utlandet. KLP Kommunekreditt AS har oppnådd beste rating på sitt innlånsprogram.

Obligasjonene utstedes med sikkerhet i foretakets utlån. Lån til foretak skal være garantert av kommuner eller fylkeskommuner innenfor kommunelovens bestemmelser, av norsk stat eller bank. Garantiene skal være utformet som selvskyldnerkausjon og dekke både avdrag og renter.

Foretakets gjeld til kredittinstitusjoner ved utløpet av året bestod av internfinansiering fra KLP Banken AS på 0,7 (1,7) milliarder kroner.

## BALANSE OG SOLIDITET

Foretakets forvaltningskapital ved utløpet av 2023 var 21,2 (22,5) milliarder kroner. Av dette utgjør utlån til offentlige låntagere 19,0 (19,1) milliarder kroner og 2,1 (3,3) milliarder kroner likviditetsplasseringer.

Foretakets ansvarlige kapital, basert på styrets forslag til disponering av resultatet, var 968 (897) millioner kroner ved utløpet av 2023. Kjernekapitalen er identisk med ansvarlig kapital. Det gir en kapitaldekning og kjernekapitaldekning på 22,7 (20,3) prosent.

Gjeldende kapitalkrav inklusive kapitalbuffer er 14,0 prosent kjernekapitaldekning og 17,5 prosent kapitaldekning. Uvektet kjernekapitaldekning var 4,6 (4,0) prosent mot kravet på 3,0 prosent.

Risikovektet balanse var 4,1 (4,3) milliarder kroner. Soliditeten vurderes som god.

## ANVENDELSE AV ÅRSRESULTATET

Årsregnskapet i KLP Kommunekreditt AS viser et totalresultat for 2023 på 88,8 (62,4) millioner kroner. Styret foreslår at det utbetales et konsernbidrag på 90,6 millioner kroner til KLP. Fra KLP mottas 70,7 millioner kroner tilbake som konsernbidrag uten skattemessig effekt. Resultat etter skatt og konsernbidrag overføres annen egenkapital. Konsernbidraget får først regnskapsmessig effekt på vedtakstidspunktet.

## OM REGNSKAPET

Styret mener årsregnskapet gir et rettviseende bilde av foretakets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat. Forutsetningene for fortsatt drift er til stede, og dette er lagt til grunn i årsregnskapet.

KLP Kommunekreditt AS avlegger regnskap i henhold til de internasjonale regnskapsstandardene IFRS som er godkjent av EU med tilhørende fortolkninger. Se note 2 for nærmere informasjon.

## RATING

Ratingbyråenes vurdering av foretaket er viktig for de innlånsvilkår som oppnås. Foretaket benytter Moody's til kredittrating av obligasjoner. Alle utstedelser av OMF har Aaa rating.

## RISIKOSTYRING

KLP Kommunekreditt AS er underlagt KLP Bankens rammeverk for risikostyring. Dette har til hensikt å sørge for at risikoer blir identifisert, analysert og gjenstand for styring ved hjelp av retningslinje, rammer, rutiner og instruksjer.

Det er fastsatt egne retningslinjer for de mest sentrale enkeltrisikoen (likviditets-, kreditt-, markeds, operasjonell -, og compliancerisiko) og en overordnet retningslinje for risikostyring som omfatter prinsipper, organisering, rammer mv. for bankens samlede risiko. Retningslinjene vedtas av styret og revideres minst én gang per år. Retningslinjene er av overordnet karakter og utfylles av rutiner, reglementer og instruksjer fastsatt på administrativt nivå.

Det er et mål at foretaket skal ha lav operasjonell risiko og opprettholde høy faglig kompetanse, gode rutiner og effektiv drift.

Foretaket omfattes av KLP Banken-konsernets prosess for vurdering og tallfesting av vesentlige risikoer og beregning av kapital- og likviditetsbehov (ICAAP/ILAAP). Kapitalbehovsvurderingen er framoverskuende, og i tillegg til å beregne behovet ut fra gjeldende eksponering (eventuelt rammer) vurderes behovet i lys av planlagt vekst, besluttede strategiske endringer mv. Foretakets styre tar aktivt del i disse vurderingene og i tilknytning til kapitalbehovsvurderingen vedtar styret et ønsket nivå for samlet kapital (kapitalmål).

Styrene i KLP Banken AS, KLP Kommunekreditt AS og KLP Boligkreditt AS har utpekt et felles risikoutvalg. Risikoutvalget behandler saker særlig knyttet til risiko i konsernforetakene og har en rådgivende funksjon overfor styret i KLP Kommunekreditt AS.

## EIERSTYRING OG FORETAKSLEDELSE

Foretakets vedtekter og gjeldende lovgivning gir føringer for eierstyring, foretaksledelse, og en klar rolledeling mellom styrende organer og daglig ledelse.

Styret fastsetter retningslinjene for foretakets virksomhet. Styret har avholdt seks styremøter i 2023. Ved utløpet av 2023 består styret av to kvinner og to menn.

Administrerende direktør har den daglige ledelse av foretaket i samsvar med instruks fastsatt av styret.

For styremedlemmer er det tegnet styreansvarsforsikring. Denne dekker i tillegg administrerende direktør.

Foretakets regnskapsavleggelse følger felles fastlagte prosesser i KLP konsernet. Det foreligger arbeidsfordeling mellom økonomifunksjonen i foretaket og konsernets fellesfunksjoner. Administrasjonen avlegger regelmessig regnskapsstatus og rapporterer beslutninger om innlånsopptak til styret. Styret vedtar kvartals- og årsregnskaper.

Foretaket følger KLP konsernets retningslinjer for likestilling og mangfold ved sammensetningen av styret. Dette sikrer et en hensiktsmessig sammensetning av styret med hensyn til alder, kjønn og erfaring. Det har ikke vært avvik fra disse i rapporteringsperioden.

## ARBEIDSMILJØ OG ORGANISASJON

Foretakets styring og ledelse ivaretas av personer som har ansettelsesforhold i KLP Banken AS.

Det er inngått en forvaltningsavtale med KLP Banken AS som omfatter administrasjon, IT-drift, økonomi- og risikostyring, samt innlån og likviditetsstyring.

## SAMFUNNSANSVAR OG BÆREKRAFT

I 2023 ble det uformet en ny bærekraftstrategi som fastslår at KLP skal være kommune- og helse-Norges partner for en bærekraftig omstilling.

KLP Kommunekreditt AS skal som en del av KLP-konsernet bidra til bærekraftige investeringer og ansvarlig forretningsdrift. Samfunnsansvar er av strategisk betydning for KLP. Dette virkeliggjøres ved handlinger knyttet opp til konsernets forretning. KLP har signert FNs Global Compact, og er med det forpliktet til å arbeide for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, miljø og anti-korrupsjon. Utdypende beskrivelse av mål, tiltak og resultater er tilgjengelig på KLPs nettsider (<https://www.klp.no/om-klp/samfunnsansvar>).

KLP Banken signerte høsten 2019 FNs prinsipper for bærekraftig bankdrift. Prinsippene for bærekraftig bankdrift innebærer at banker er transparente om hvordan deres produkter og tjenester skaper verdier for kunder og investorer, i tillegg til for samfunnet som helhet. Prinsippene skal veilede bankene i sitt arbeid for bærekraft, og støtte opp under samfunnets overordnede mål i tråd med FNs mål for bærekraftig utvikling og Parisavtalen.

KLP og KLP Kommunekreditt har i mange år bidratt til bærekraftig utvikling av samfunnet gjennom lånefinansiering av prosjekter over hele Norge, som veier, skoler, barnehager, svømmehaller, idrettsanlegg, omsorgsboliger, kulturhus og mange andre samfunnsnyttige prosjekter. Utlån til norske kommuner benyttes til formål som bidrar til å redusere nasjonale klimagassutslipp og som kommer samfunnet som helhet til gode. Nærmere 90% av KLPs eierkommuner har lån i KLP eller i KLP Banken konsernet.

KLP Banken er en pådriver og sparringspartner for å få kommunene til å ta bærekraftige valg innen offentlig forvaltning. Banken tilbyr grønne lån til kommuner, fylkeskommuner og bedrifter med kommunal tilknytning for prosjekter som har en klar positiv miljø- og klimaeffekt. De grønne lån som innvilges i banken legges i Liv-porteføljen som forvaltes for KLP. Det ligger for tiden ingen grønne lån i KLP Kommunekreditt.

Per i dag har vi ikke tilstrekkelig data til å kartlegge finansierte utslipp for lån til offentlig sektor. Bakgrunnen for dette er blant annet at vi har begrenset tilgang på investeringsspesifikk informasjon, og at kommunene i liten grad rapporterer utslipp knyttet til investeringer i dag. I 2023 har vi sammen med flere



aktører gjennomført et forprosjekt for å se på hvordan man kan kartlegge finansierte utslipp i offentlig sektor. Dette arbeidet vil fortsette i 2024.

Åpenhetsloven, som trådte i kraft 1. juli 2022, innebærer at virksomheter får en plikt til å utføre aktsomhetsvurderinger og redegjøre for dette i offentlig rapportering. For KLP Kommunekreditt vil denne redegjørelsen bli publisert på [klp.no](http://klp.no) innen 30. juni 2024.

Morselskapet KLP Banken AS sine lokaler både i Oslo og Trondheim er sertifisert som «miljøfyrtårn» gjennom Stiftelsen Miljøfyrtårn. Begge lokasjonene ble resertifisert i 2021.

For ytterligere informasjon og detaljer om samfunnsansvar og bærekraft viser vi til KLPs bærekraftsrapporter på [www.klp.no](http://www.klp.no).

## FRAMTIDSUTSIKTER

Tilstedeværelsen av KLP Kommunekreditt AS sammen med KLP i markedet for offentlige utlån bidrar til konkurranse og derved til at offentlig sektor får tilgang til langsiktig finansiering til gunstige betingelser. Samlet vekst de siste årene viser at markedsposisjonen er solid.

Høy kredittkvalitet i utlånsporteføljene skal bidra til at KLP Kommunekreditt AS oppnår gunstige innlånsvilkår. Myndighetenes regulering av banker og finansinstitusjoner innebærer at en rekke regulatoriske krav til kapital og likviditet skal tilfredsstilles. Dette forutsetter en løpende inntjening som gjør det mulig å møte slike krav.

Markedet for lån til kommunal sektor vokser fortsatt, og en stor del av låneopptakene finansieres i verdipapirmarkedet fremfor i finansinstitusjonene. KLP Kommunekreditt AS er godt kapitalisert og har et fortrinn som en stabil og langsiktig långiver i et marked preget av lav risiko. Det vil være den generelle utviklingen i finansmarkedene som avgjør i hvilket omfang KLP Kommunekreditt AS kan finansiere utlånsvirksomheten på vilkår som gir tilstrekkelig lønnsomhet til videre vekst.

Det norske samfunnet er inne i en turbulent tid med stor makroøkonomisk usikkerhet, det vil også påvirke rammebetingelsene som offentlig sektor står overfor. Norske kommuner har utviklet et godt og omfattende tjenestetilbud til befolkningen. Økt levealder, demografi, inntektsutvikling og klimarisiko gir grunn til å forvente et betydelig investeringsbehov i offentlig sektor også de kommende årene. Høyere kostnader som følge av økt inflasjon og et høyere rentenivå kan i det korte bildet bidra til noe lavere utlånsvekst enn det som har vært normalt de siste årene. Dog sier kommunene i KS sin årlige budsjettundersøkelse at de forventer fortsatt høye investeringer og høye gjeldsopptak også i 2024.

Etterspørselen etter lån til prosjekter som bidrar til klimatilpasning vil sannsynligvis fortsatt øke i årene fremover.

Styret legger til grunn at det også fremover vil være behov for betydelig langsiktig og stabil finansiering utover det verdipapirmarkedet kan tilby offentlige låntakere. KLP Bankens kompetanse på kommunal

finansiering skal, uavhengig av størrelsen på egen balanse, kunne benyttes til forvalteroppdraget for KLP. KLP Kommunekreditt AS og KLP samlet skal være en sentral aktør som tilbyder av lån til investeringsformål i offentlig regi.

**Trondheim, 6. mars 2024**  
Styret i KLP Kommunekreditt AS

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Janicke E. Falkenberg**

(sign)  
**Aud Norunn Strand**

(sign)  
**Jonas V. Kårstad**

(sign)  
**Carl Steinar Lous**  
Administrerende direktør

*Styret signerer digitalt*

## STYRETS ERKLÆRING

### Erklæring iht. Verdipapirloven § 5-5

KLP Kommunekreditt AS

Vi erklærer etter beste overbevisning at årsregnskapet for perioden 1. januar til 31. desember 2023 er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av foretakets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Vi erklærer også at årsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til foretaket, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer foretaket står overfor.

**Trondheim, 6. mars 2024**  
Styret i KLP Kommunekreditt AS

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Janicke E. Falkenberg**

(sign)  
**Aud Norunn Strand**

(sign)  
**Jonas V. Kårstad**

(sign)  
**Carl Steinar Lous**  
Administrerende direktør

*Styret signerer digitalt*

## Resultatregnskap

KLP Kommunekreditt AS

NOTE	TUSEN KRONER	01.01.2023 -31.12.2023	01.01.2022 -31.12.2022
	Renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode	891 875	463 028
	Andre renteinntekter	209 113	98 981
5	<b>Sum renteinntekter</b>	<b>1 100 988</b>	<b>562 009</b>
	Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode	-879 623	-404 952
	Andre rentekostnader	-107 746	-49 451
5	<b>Sum rentekostnader</b>	<b>-987 369</b>	<b>-454 403</b>
5	<b>Netto renteinntekter</b>	<b>113 619</b>	<b>107 606</b>
6	Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter	-2 304	-10 751
	<b>Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter</b>	<b>-2 304</b>	<b>-10 751</b>
	Andre driftskostnader	-22 717	-20 725
8	Tap på utlån	4	-8
	<b>Sum driftskostnader</b>	<b>-22 713</b>	<b>-20 733</b>
	<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>88 603</b>	<b>76 122</b>
9	Skatt på ordinært resultat	235	-13 771
	<b>Ordinært resultat</b>	<b>88 838</b>	<b>62 351</b>
	Utvidet resultat	-	-
	<b>Årets utvidede resultat etter skatt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>TOTALRESULTAT</b>	<b>88 838</b>	<b>62 351</b>
	<b>OVERFØRINGER OG DISPONERINGER</b>		
	Disponert til annen egenkapital	-88 838	-62 351
	<b>SUM OVERFØRINGER OG DISPONERINGER</b>	<b>-88 838</b>	<b>-62 351</b>
	Totalresultat i % av forvaltningskapitalen	0,42 %	0,28 %

## Balanse

### KLP Kommunekreditt AS

NOTE	TUSEN KRONER	31.12.2023	31.12.2022
<b>EIENDELER</b>			
10,11,12	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	568 248	547 868
11,12	Utlån til og fordringer på kunder	19 001 225	19 117 097
12,13,14	Rentebærende verdipapirer	1 500 050	2 724 070
12,14,15,16	Finansielle derivater	108 137	138 897
17	Andre eiendeler	10 618	20 092
	<b>SUM EIENDELER</b>	<b>21 188 279</b>	<b>22 548 024</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
<b>GJELD</b>			
12,18	Gjeld til kredittinstitusjoner	701 570	1 707 544
12,19	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	19 390 805	19 783 028
12,14,15,16	Finansielle derivater	23 233	25 939
20	Annen gjeld	81 817	109 527
9	Utsatt skatt	21 622	21 857
20	Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	21	28
	<b>SUM GJELD</b>	<b>20 219 067</b>	<b>21 647 922</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Aksjekapital	391 500	391 500
	Overkurs	363 500	363 500
	Annen egenkapital	214 212	145 102
22	<b>SUM EGENKAPITAL</b>	<b>969 212</b>	<b>900 102</b>
	<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>21 188 279</b>	<b>22 548 024</b>

**Trondheim, 6. mars 2024**  
Styret i KLP Kommunekreditt AS

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Janicke E. Falkenberg**

(sign)  
**Aud Norunn Strand**

(sign)  
**Jonas V. Kårstad**

(sign)  
**Carl Steinar Lous**  
Administrerende direktør

*Styret signerer digitalt*

## Egenkapitaloppstilling

### KLP Kommunekreditt AS

2023 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2023	391 500	363 500	145 102	900 102
Årsresultat	-	-	88 838	88 838
Utvidet resultat	-	-	-	-
<b>Årets totalresultat</b>	-	-	<b>88 838</b>	<b>88 838</b>
Mottatt konsernbidrag i perioden	-	-	69 944	69 944
Avgitt konsernbidrag i perioden	-	-	-89 671	-89 671
<b>Sum transaksjoner med eierne</b>	-	-	<b>-19 728</b>	<b>-19 728</b>
<b>Egenkapital 31.12.2023</b>	<b>391 500</b>	<b>363 500</b>	<b>214 212</b>	<b>969 212</b>

2022 TUSEN KRONER	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2022	362 500	312 500	85 727	760 727
Årsresultat	-	-	62 351	62 351
Utvidet resultat	-	-	-	-
<b>Årets totalresultat</b>	-	-	<b>62 351</b>	<b>62 351</b>
Mottatt konsernbidrag	-	-	10 551	10 551
Avgitt konsernbidrag etter skatt	-	-	-13 527	-13 527
Innbetalt egenkapital i perioden	29 000	51 000	-	80 000
<b>Sum transaksjoner med eierne</b>	<b>29 000</b>	<b>51 000</b>	<b>-2 976</b>	<b>77 024</b>
<b>Egenkapital 31.12.2022</b>	<b>391 500</b>	<b>363 500</b>	<b>145 102</b>	<b>900 102</b>

TUSEN KRONER	Antall aksjer	Pålydende	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Totalt
Egenkapital 1. januar 2023	3 625 000	0,1	391 500	363 500	145 102	900 102
Endringer i perioden 01.01 - 31.12	-	0,0	-	-	69 110	69 110
<b>Egenkapital 31. desember 2023</b>	<b>3 625 000</b>	<b>0,1</b>	<b>391 500</b>	<b>363 500</b>	<b>214 212</b>	<b>969 212</b>

Det er en aksjeklasse. Alle aksjene er eid av KLP Banken AS.

## Kontantstrømoppstilling

KLP Kommunekreditt AS

NOTE	TUSEN KRONER	01.01.2023 -31.12.2023	01.01.2022 -31.12.2022
<b>OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>			
	Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	794 436	381 107
	Utbetalinger ved utstedelse og kjøp av utlån til kunder	-1 069 415	-2 481 139
	Innbetalinger knyttet til avdrag, innfrielse og salg av utlån kunder	1 300 680	1 198 315
	Utbetalinger til drift	-22 301	-22 801
	Andre inn-/utbetalinger	-38 809	79 152
	Renter fra kredittinstitusjoner	18 079	9 273
	<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>982 671</b>	<b>-836 092</b>
<b>INVESTERINGSAKTIVITETER</b>			
	Utbetalinger ved kjøp verdipapirer	-442 481	-2 084 060
	Innbetalinger ved salg av verdipapirer	1 666 175	1 030 010
	Innbetalinger av renter fra verdipapirer	77 787	36 175
	<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>1 301 482</b>	<b>-1 017 875</b>
<b>FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>			
19	Opptak av verdipapirgjeld	6 000 000	4 200 000
19	Avdrag og innfrielse av verdipapirgjeld	-5 000 000	-3 008 000
19	Endring av verdipapirgjeld, egenbeholdning	-1 407 062	-52 701
19	Utbetaling av renter på verdipapirgjeld	-775 168	-325 316
18	Opptak av gjeld til kredittinstitusjoner	2 205 000	3 005 000
18	Avdrag og innfrielse av gjeld til kredittinstitusjoner	-3 210 000	-2 055 000
18	Utbetaling av renter til kredittinstitusjoner	-67 524	-14 887
	Utbetaling avgitt konsernbidrag	-19 728	-2 976
	Innbetaling ved utstedelse av egenkapital	-	80 000
	<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-2 274 481</b>	<b>1 826 120</b>
	<b>Netto kontantstrøm i perioden</b>	<b>9 672</b>	<b>-27 847</b>
	Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	525 685	553 531
	Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	535 356	525 685
	<b>Netto innbetaling/ utbetaling(-) i perioden</b>	<b>9 672</b>	<b>-27 847</b>



## Noter til regnskapet

KLP Kommunekreditt AS

### Note 1 **Generell informasjon**

KLP Kommunekreditt AS ble stiftet 25. august 2009. Foretaket er et kredittforetak som har som formål å yte og erverve offentlige lån som er garantert av den norske stat, norske fylkeskommuner eller norske kommuner. Låntakerne stiller selvskyldnergaranti som dekker både avdrag og renter.

Virksomheten finansieres i hovedsak ved å utstede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) med sikkerhet i offentlige garanterte utlån. Deler av disse er notert på Oslo Børs.

KLP Kommunekreditt AS er registrert og hjemmehørende i Norge. KLP Kommunekreditt har hovedkontor i Beddingen 8, i Trondheim og foretaket har avdelingskontor i Dronning Eufemias gate 10, Oslo.

Foretaket er et heleid datterforetak av KLP Banken AS, som igjen er heleid av Kommunal Landspensjonskasse Gjensidig Forsikringselskap (KLP). KLP er et gjensidig forsikringselskap.

Foretakets årsregnskap for 2023 ble vedtatt av foretakets styre den 06.03.2024. Årsregnskapet er tilgjengelig på [www.klp.no](http://www.klp.no).

### Note 2 **Vesentlig informasjon om regnskapsprinsipper**

Nedenfor følger en beskrivelse av de vesentligste regnskapsprinsippene som er benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til KLP Kommunekreditt AS. Disse prinsippene er benyttet konsistent for alle perioder som er presentert, dersom ikke annet fremgår.

#### 2.1 BASISPRINSIPPER

Årsregnskapet for KLP Kommunekreditt AS er utarbeidet i samsvar med (IFRS Accounting standards), som godkjent av EU. Lov om årsregnskap m.v. (regnskapsloven) og forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak (årsregnskapsforskriften) inneholder enkelte krav til tilleggsopplysninger som ikke kreves etter IFRS Accounting standards. Disse tilleggsopplysningene er innarbeidet i notene til regnskapet.

Regnskapet er utarbeidet med utgangspunkt i prinsipp om historisk kost, med følgende unntak:

- Finansielle eiendeler og gjeld (herunder finansielle derivater) vurdert til virkelig verdi over resultatet.
- Finansielle eiendeler og gjeld vurdert etter reglene om virkelig verdi sikring.

For å utarbeide regnskap etter IFRS Accounting Standards, må ledelsen foreta regnskapsmessige estimater og skjønnsmessige vurderinger. Dette vil påvirke foretakets regnskapsførte verdi av eiendeler og gjeld, inntekter og kostnader. Faktiske tall vil kunne avvike fra benyttede estimater. Områder hvor det er utvist skjønnsmessige vurderinger og estimater av vesentlig betydning for foretaket er beskrevet i note 3.

Alle beløp er presentert i tusen kroner uten desimal med mindre annet er angitt.

Regnskapet er satt opp etter forutsetning om fortsatt drift.

### **2.1.1. Endringer i regnskapsprinsipper og opplysninger**

#### **a. Nye og endrede standarder tatt i bruk av foretaket i 2023:**

Det er ingen nye eller endrede standarder som har vesentlig betydning for foretaket som er tatt i bruk i 2023.

#### **b. Standarder, endringer og fortolkninger til eksisterende standarder som ikke er trådt i kraft og hvor foretaket ikke har valgt tidlig anvendelse:**

Det er ingen standarder eller fortolkninger som ikke er trådt i kraft som forventes å gi en vesentlig påvirkning på foretakets regnskap.

## **2.2 VALUTA**

### **2.2.1 Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta**

Regnskapet presenteres i norske kroner, som er den funksjonelle valutaen og presentasjonsvalutaen til foretaket.

## **2.3 FINANSIELLE INSTRUMENTER**

Nedenfor beskrives de viktigste regnskapsprinsippene knyttet til finansielle instrumenter.

### **2.3.1 Innregning og fraregning**

Finansielle eiendeler og forpliktelser balanseføres på det tidspunkt KLP Kommunekreditt AS blir part i instrumentets kontraktsmessige betingelser. Vanlige kjøp og salg av investeringer regnskapsføres på avtaletidspunktet. Finansielle eiendeler fjernes fra balansen når rettighetene til å motta kontantstrømmer fra investeringen opphører, eller når disse rettighetene er blitt overført og KLP Kommunekreditt AS i hovedsak har overført risiko og hele gevinstpotensialet ved eierskapet. Finansielle forpliktelser fraregnes på det tidspunkt rettighetene til de kontraktsmessige betingelsene er oppfylt, kansellert eller utløpt.

## 2.3.2 Klassifisering og etterfølgende måling

### 2.3.2.1 Finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler blir ved første gangs innregning klassifisert i en av følgende målekategorier:

- Amortisert kost
- Virkelig verdi over resultatet

En finansiell eiendel måles til amortisert kost hvis begge følgende kriterier er oppfylt og den finansielle eiendelen ikke er utpekt til virkelig verdi over resultatet («virkelig verdi opsjonen»):

- Den finansielle eiendelen innehas i en virksomhetsmodell hvis formål er å holde finansielle eiendeler for å motta kontraktsfestede kontantstrømmer («virksomhetsmodell kriteriet»), og
- Kontraktvilkårene for den finansielle eiendelen fører på bestemte tidspunkter til kontantstrømmer som utelukkende er betaling av avdrag og renter på utestående hovedstol («kontantstrømkriteriet»).

Alle andre finansielle eiendeler måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet dvs.

- Eiendeler med kontraktsmessige kontantstrømmer som ikke oppfyller kontantstrømkriteriet; eller / og
- Eiendeler som holdes i en annen virksomhetsmodell enn holdt for å inndrive kontraktsmessige kontantstrømmer; eller
- Eiendeler utpekt til virkelig verdi over resultatet («virkelig verdi opsjonen»)

KLP Kommunekreditt AS kan utpeke et gjeldsinstrument som oppfyller kriteriene for å måles til amortisert kost til virkelig verdi over resultatet dersom dette eliminerer eller vesentlig reduserer inkonsistens i måling («accounting mismatch»).

### Nedskrivingsmodell

Nedskrivingsmodell for tap på utlån og fordringer bygger på forventede kreditttap. Nedskrivingsmodellen definerer mislighold som *"et krav som er forfalt med mer enn 90 dager over forfall, eller en konto som er sammenhengende overtrukket i minimum 90 dager (minimumsbeløp 1000 kroner)". I tillegg er et engasjement ansett som misligholdt dersom det av forskjellige årsaker har blitt tapsmerket, for eksempel ved gjeldsforhandlinger.* Hvordan nedskrivningstapet skal måles, fastsettes for hvert enkelt stadium og modellen benytter effektiv rente-metoden. Ved førstegangsinnregning, og i tilfeller hvor kredittrisikoen ikke har økt vesentlig etter førstegangsinnregning, skal det avsettes for kreditttap som ventes å oppstå de neste 12 måneder (trinn 1). Dersom kredittrisiko har økt vesentlig siden førstegangsinnregning, men det ikke foreligger objektivt bevis for verdifall, er nedskrivningene basert på forventet tap over levetid (trinn 2). Dersom kredittrisikoen har økt vesentlig og det foreligger objektive bevis på verdifall, skal det avsettes for forventet tap over levetiden (trinn 3).

For produkter hvor foretaket ikke har utviklet egne PD- og LGD-modeller (Probability of Default/Loss Given Default) benyttes forenklet tapsgradmetode.

Foretaket har kun offentlige utlån, og for disse benyttes forenklet tapsgradmetode, med unntaket for lav kredittrisiko, slik at alle lån ligger i trinn 1.

For mer informasjon om tap på utlån henvises det til årsrapportens note 8.

### **Derivater og sikring**

Finansielle derivater balanseføres til virkelig verdi på det tidspunktet kontrakten inngås. Ved etterfølgende måling regnskapsføres derivatene til virkelig verdi, og presenteres som en eiendel dersom verdien er positiv og som en forpliktelse dersom verdien er negativ. Regnskapsføringen av tilhørende gevinster og tap avhenger av hvorvidt derivatet er utpekt som et regnskapsmessig sikringsinstrument, og i hvilken type regnskapsmessig sikring derivatet inngår.

For derivater som ikke inngår i regnskapsmessig sikringsforhold, resultatføres gevinster og tap løpende på linjen "Netto gevinst/ (tap) på finansielle instrumenter". Disse inngår i kategorien finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet.

For derivater som inngår i regnskapsmessig sikringsforhold, resultatføres gevinster og tap som netto verdiendring sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer, og som presenteres i regnskapet under linjen "Netto gevinst/ (tap) på finansielle instrumenter".

Derivatene som er sikringsinstrumenter benyttes for sikring av renterisiko på inn- og utlån med fastrente. I sin sikringsaktivitet sikrer foretaket seg mot bevegelser i markedsrenten. Endringer i kredittspread er ikke hensyntatt i sikringseffektiviteten. Foretaket benytter reglene om virkelig verdisikring, slik at sikringsobjektets (eiendel eller gjeld) bokførte verdi korrigeres med verdiutvikling i den sikrede risiko. Verdiendringen regnskapsføres over resultatregnskapet. Ved inngåelse av sikringsforholdet dokumenteres sammenhengen mellom sikringsinstrumentet og sikringsobjektet i tillegg til formålet med risikostyringen og strategien bak de forskjellige sikringstransaksjonene. Sikringseffektiviteten måles regelmessig for å kontrollere at sikringen er effektiv.

Dersom sikringen ikke lenger oppfyller kriteriene for sikringsbokføring, vil regnskapsført effekt av sikringen for sikringsobjekter som føres til amortisert kost, amortiseres over perioden frem til sikringsinstrumentets forfall.

#### **2.3.2.2 Finansielle forpliktelser**

Foretaket har klassifisert alle finansielle forpliktelser som senere målt til amortisert kost, unntatt for:

- Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet: Denne klassifiseringen gjelder derivater og finansielle forpliktelser utpekt som sådan ved første innregning

- Finansielle garantier og lånetilsagn

Andre finansielle forpliktelser regnskapsført til amortisert kost:

Kategorien omfatter andre finansielle forpliktelser som ikke er bestemt som forpliktelser vurdert til virkelig verdi over resultatet.

### 2.3.2.3 Presentasjon, klassifisering og måling

Basert på ovenstående kan foretakets presentasjon, klassifisering og måling av finansielle instrumenter fremstilles i følgende tabell:

Finansielle instrumenter	Klassifisering
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	Amortisert kost
Utlån til og fordringer på kunder	Amortisert kost / Amortisert kost (sikring)
Rentebærende verdipapirer	Virkelig verdi over resultatet
Finansielle derivater (eiendeler)	Virkelig verdi over resultatet
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Amortisert kost / Amortisert kost (sikring)
Finansielle derivater (gjeld)	Virkelig verdi over resultatet
Gjeld til kredittinstitusjoner	Amortisert kost

### 2.3.3 Motregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser presenteres netto i balansen når det er en ubetinget motregningsrett som kan håndheves juridisk og en har til hensikt å gjøre opp netto, eller realisere eiendelen og forpliktelsen samtidig.

### 2.3.4 Modifikasjon

Når de kontraktsregulerte kontantstrømmene fra en finansiell eiendel blir reforhandlet eller på annen måte endret, og reforhandlingen eller endringen ikke fører til fraregning av den finansielle eiendelen, beregnes den finansielle eiendelens brutto balanseførte verdi på nytt og det innregnes en endringsgevinst eller et endringstap i resultatet. Den finansielle eiendelens brutto balanseførte verdi beregnes på nytt som nåverdien av de reforhandlede eller endrede kontraktsregulerte kontantstrømmene, diskontert med den finansielle eiendelens opprinnelige effektive rente. Eventuelle påløpte kostnader eller honorarer justerer den endrede finansielle eiendelens balanseførte verdi og nedskrives over den endrede finansielle eiendelens gjenværende levetid.

## 2.4 KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER

Kontanter og kontantekvivalenter er definert som fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid. Beløpet inkluderer ikke fordringer på kredittinstitusjoner som er knyttet til kjøp og salg av verdipapirer i forvaltningen av verdipapirporteføljene. Kontantstrømoppstilling er satt opp etter den direkte metoden.

## 2.5 FINANSIELL GJELD

Foretakets finansielle gjeld består av gjeld til kredittinstitusjoner og utstedte obligasjoner med fortrinnsrett.

### 2.5.1 Gjeld til kredittinstitusjoner

Gjeld til kredittinstitusjoner balanseføres til markedsverdi ved anskaffelse. Ved påfølgende måling regnskapsføres som hovedregel gjelden til amortisert kost. Rentekostnadene inngår i amortiseringen i linjen «Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode» i resultatregnskapet.

### 2.5.2 Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett

Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett regnskapsføres første gang til virkelig verdi ved opptak justert for oppkjøpskostnader, det vil si pålydende justert for eventuell over-/underkurs ved utstedelse. Ved etterfølgende måling er obligasjonene vurdert til amortisert kost. Rentekostnadene inngår i linjen «Rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode» i resultatregnskapet. For obligasjoner med fast rente benyttes reglene om virkelig verdisikring i den grad de er sikret mot endring i rentenivået. Ved tilbakekjøp av utstedte obligasjoner føres eventuell gevinst eller tap på regnskapslinjen netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter.

## 2.6 EGENKAPITAL

Egenkapitalen i foretaket består av innskutt egenkapital og opptjent egenkapital.

### 2.6.1 Innskutt egenkapital

Innskutt egenkapital består av aksjekapital, overkurs og annen innskutt egenkapital.

### 2.6.2 Opptjent egenkapital

Opptjent egenkapital består av annen egenkapital. Alminnelige selskapsrettslige regler gjelder for eventuell fordeling eller bruk av opptjent egenkapital.

## 2.7 REGNSKAPSFØRING AV INNTEKTER

### 2.7.1 Renteinntekter/kostnader

Renteinntekter og rentekostnader beregnes ved bruk av effektiv rente (EIR) - metoden (internrenten) for alle finansielle instrumenter målt til amortisert kost og inngår i regnskapslinjene «Renteinntekter/ rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode».

## 2.8 SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring utsatt skatt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er beregnet på forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld. Utsatt skattefordel balanseføres når det kan sannsynliggjøres at foretaket i fremtiden vil ha tilstrekkelig skattemessig overskudd til å nyttiggjøre seg skattefordelen.

Foretaket er en del av et finanskonsern og et skattekonsern. Eventuelle skattemessige overskudd kan, med unntak for de begrensninger som er gjort gjeldende gjennom finansieringsvirksomhetsloven, avgis i sin helhet til morforetak og datterforetak som konsernbidrag med skattemessig effekt.

Foretaket utbetaler ingen ytelser til ansatte, og omfattes ikke av reglene om finansskatt. Foretakets nominelle skattesats i 2023 utgjør 22 prosent.

### Note 3 **Viktige regnskapsestimater og vurderinger**

Foretaket utarbeider regnskapsestimater og gjør skjønnsmessige vurderinger basert på historisk erfaring, antagelser om fremtiden og andre faktorer. Regnskapsestimatene evalueres løpende og kan avvike fra faktiske resultater, men er basert på beste estimat som foreligger på tidspunkt for regnskapsavleggelse.

Foretakets balanse består i all hovedsak av utlån til kommuner og foretak med kommunal garanti, samt utstedte obligasjoner med fortrinnsrett. Disse postene er regnskapsmessig vurdert til amortisert kost. Innlån og utlån med fastrente er gjennomgående definert som sikringsobjekter i virkelig verdisikring. Dette innebærer at sikringsobjektets (hvh. innlån og utlån med fast rente) regnskapsmessige verdi endres når markedsrenten endres. Kredittspread låses til opptakstidspunktet, slik at markedets prising av kreditt ikke reflekteres i bokført verdi. Dette fordi kreditlelementet ikke er sikret.

Porteføljen av utlån vurdert til amortisert kost nedskrives for forventet tap. Metoden for måling av nedskrivning for forventet tap avhenger av om kredittrisikoen har økt vesentlig siden førstegangsinnregning. Ved førstegangsinnregning, og når kredittrisikoen ikke har økt vesentlig etter førstegangsinnregning, er nedskrivningene basert på 12 måneders forventet tap (trinn 1). Dersom kredittrisiko har økt vesentlig siden førstegangsinnregning, men ikke objektivt bevis for verdifall, er nedskrivningene basert på forventet tap over levetid (trinn 2). Dersom kredittrisikoen har økt vesentlig og det foreligger objektive bevis på verdifall, skal det avsettes for forventet tap over levetiden (trinn 3).

Foretaket har ikke utviklet egne modeller for fastsetting av sannsynlighet for tap og beregning av tap gitt mislighold, men benytter en forenklet tapsgradmetode. Dette begrunnes med at utlånsporteføljene i all hovedsak har kommunal garanti med lav kredittrisiko. I den forenklete metoden vil endring i risikoklasse på minst én karakterer fra første gangs innregning til rapporteringstidspunktet anses som en vesentlig økning i kredittrisiko. For mer informasjon om foretakets beregning av tap, henvises det til note 8.

## Note 4 Segmentinformasjon

KLP Kommunekreditt AS har ingen oppdeling av inntektene på produkter eller tjenester. Foretaket har kun segmentet offentlig marked, og tilbyr kun utlån til kunder innenfor dette segmentet. Foretaket har bare norske kunder. Foretaket har ingen ekstern kunde som utgjør mer enn 10 % av foretakets samlede driftsinntekter.

## Note 5 Netto renteinntekter

TUSEN KRONER	01.01.2023 -31.12.2023	01.01.2022 -31.12.2022
Renteinntekter på utlån til kunder	873 796	453 754
Renteinntekter på utlån til kredittinstitusjoner	18 079	9 273
<b>Sum renteinntekter beregnet etter effektiv rentemetode</b>	<b>891 875</b>	<b>463 028</b>
Renteinntekter på obligasjoner og sertifikater	77 406	45 009
Renteinntekter på derivater og andre finansielle instrumenter	131 708	53 973
<b>Sum andre renteinntekter</b>	<b>209 113</b>	<b>98 981</b>
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>1 100 988</b>	<b>562 009</b>
Rentekostnader på lån fra KLP Banken AS	-66 549	-17 264
Rentekostnader på utstedte verdipapirer	-813 073	-387 688
<b>Sum rentekostnader beregnet etter effektiv rentemetode</b>	<b>-879 623</b>	<b>-404 952</b>
Rentekostnader på derivater og andre finansielle instrumenter	-107 746	-49 451
<b>Sum andre rentekostnader</b>	<b>-107 746</b>	<b>-49 451</b>
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>-987 369</b>	<b>-454 403</b>
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>113 619</b>	<b>107 606</b>

## Note 6 Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	01.01.2023 -31.12.2023	01.01.2022 -31.12.2022
Netto gevinst/(tap) på rentebærende verdipapirer	3 763	-4 379
Netto gevinst/ tap finansielle derivater og realisert amortisering knyttet til utlån	-46	5
Netto gevinst/(tap) finansielle derivater og tilbakekjøp av egen verdipapirgjeld	-6 021	-6 377
<b>Sum netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter</b>	<b>-2 304</b>	<b>-10 751</b>

## Note 7 Honorar til revisor

TUSEN KRONER	01.01.2023 -31.12.2023	01.01.2022 -31.12.2022
Ordinær revisjon	438	440
Attestasjonstjenester	162	158
<b>Sum honorar til revisor</b>	<b>600</b>	<b>598</b>

Revisjonshonoraret periodiseres ikke, men kostnadsføres i henhold til mottatt faktura. Beløpene ovenfor er inklusive merverdiavgift.



## Note 8 Tap på utlån

KLP Kommunekreditt benytter IFRS 9 regelverkets unntak for svært lav kredittrisiko i offentlige utlån, og det blir ikke beregnet fremtidige tap på bakgrunn av vesentlig økt kredittrisiko siden første gangs innregning. Alle lån ligger i trinn 1, som tilsvarer uvesentlig endring i kredittrisiko siden første gangs innregning. For KLP Kommunekreditt er det valgt en forenklet tapsgradmetode for å beregne forventede kredittap (ECL –expected credit loss), hvor banken bruker en svært lav tapsgrad for å beregne tap, tilsvarende 0,001 prosent av totale utlån.

Et ledd i vurderingen av fremtidige tap er vurderingen av hvordan fremtiden vil se ut med tanke på de makroøkonomiske forholdene som påvirker bankenes kredittap. Forventet kredittap (ECL) skal være sannsynlighetsvektet basert på flere scenarier definert av banken, men ettersom vi benytter unntak for svært lav kredittrisiko benytter banken kun det forventede scenarioet som utgangspunkt for beregning av forventede kredittap. KLP Bankens risikoforum vurderer hvert kvartal endringer i makroforhold eller andre forhold som vil kunne påvirke tapsnedskrivningene i KLP Kommunekreditt.

### Oppfølging av misligholdte og tapsutsatte engasjementer

Misligholdte og tapsutsatte engasjementer følges i dag opp av låneadministrasjon offentlig marked. Det har ikke vært registrert tap på offentlige utlån i KLP Kommunekreditt noen gang. Lån som er forfalt med mer enn 30 dager følges opp med dialog mot de offentlige kundene og antas å være årsaken til at det ikke har vært mislighold over 90 dager de siste årene.

### Oppfølging av misligholdte og tapsutsatte engasjementer

#### TOTALT TAP PÅ UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - OFFENTLIG UTLÅN

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids- forventet tap - ikke misligholdt	Levetids- forventet tap - misligholdt	
2023	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Total trinn 1-3
Avsetning 01.01.2022	184	-	-	184
Overføring til trinn 1	-	-	-	-
Overføring til trinn 2	-	-	-	-
Overføring til trinn 3	-	-	-	-
Netto endring	-13	-	-	-13
Nye tap	27	-	-	27
Fraregnet tap	-19	-	-	-19
<b>Avsetning 31.12.2023</b>	<b>180</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>180</b>
Endring (01.01.2023 - 31.12.2023)	-4			-4

## BALANSEFØRT VERDI UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - OFFENTLIG UTLÅN

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids- forventet tap - ikke misligholdt	Levetids- forventet tap - misligholdt	
2023	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Total trinn 1-3
Utlån 01.01.2023	19 215 331	-	-	19 215 331
Overføring til trinn 1	-	-	-	-
Overføring til trinn 2	-	-	-	-
Overføring til trinn 3	-	-	-	-
Netto endring	-1 109 055	-	-	-1 109 055
Nye utlån	2 947 008	-	-	2 947 008
Fraregnet utlån	-1 965 325	-	-	-1 965 325
<b>Utlån 31.12.2023</b>	<b>19 087 958</b>	-	-	<b>19 087 958</b>

## TOTALT TAP PÅ UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - OFFENTLIG UTLÅN

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids- forventet tap - ikke misligholdt	Levetids- forventet tap - misligholdt	
2022	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Total trinn 1-3
Avsetning 01.01.2022	176	-	-	176
Overføring til trinn 1	-	-	-	-
Overføring til trinn 2	-	-	-	-
Overføring til trinn 3	-	-	-	-
Netto endring	-11	-	-	-11
Nye tap	36	-	-	36
Fraregnet tap	-16	-	-	-16
<b>Avsetning 31.12.2022</b>	<b>184</b>	-	-	<b>184</b>
Endring (01.01.2022 - 31.12.2022)	8			8

## BALANSEFØRT VERDI UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER - OFFENTLIG UTLÅN

TUSEN KRONER	12-mnd forventet tap	Levetids- forventet tap - ikke misligholdt	Levetids- forventet tap - misligholdt	
2022	trinn 1	trinn 2	trinn 3	Total trinn 1-3
Utlån 01.01.2022	17 875 934	-	-	17 875 934
Overføring til trinn 1	-	-	-	-
Overføring til trinn 2	-	-	-	-
Overføring til trinn 3	-	-	-	-
Netto endring	-762 931	-	-	-762 931
Nye utlån	3 724 592	-	-	3 724 592
Fraregnet utlån	-1 622 264	-	-	-1 622 264
<b>Utlån 31.12.2022</b>	<b>19 215 331</b>	-	-	<b>19 215 331</b>

## Note 9 Skatt

TUSEN KRONER	01.01.2023 -31.12.2023	01.01.2022 -31.12.2022
Regnskapsmessig resultat før skatt	88 603	76 122
Forskjeller mellom regnskapsmessig- og skattemessig resultat:		
Tilbakeføring av verdiendring finansielle eiendeler	25 246	-67 782
Endring i forskjeller som påvirker forholdet mellom regnskapsmessig og skattemessig inntekt	-23 271	81 331
<b>Skattemessig resultat</b>	<b>90 578</b>	<b>89 671</b>
<b>AVSTEMMING AV GRUNNLAG FOR UTSATT SKATT/SKATTEFORDEL</b>		
<b>UTSATT SKATTEFORDEL KNYTTET TIL</b>		
Sikring av innlån	-	-2 202
Verdipapirer	-694	-1 451
Utlån til kunder og kredittforetak	-19 042	-21 571
<b>Sum skattereduserende midlertidige forskjeller</b>	<b>-19 736</b>	<b>-25 225</b>
<b>UTSATT SKATT KNYTTET TIL</b>		
Finansielle instrumenter	16 870	23 181
Sikring av innlån	1 236	-
Overkurs-/underkurs på innlån	3 325	4 173
Skattevirkning av konsernbidrag	19 927	19 728
<b>Sum skatteøkende midlertidige forskjeller</b>	<b>41 357</b>	<b>47 081</b>
<b>Netto utsatt skatt (+)/skattefordel (-)</b>	<b>21 622</b>	<b>21 857</b>
<b>OPPSUMMERING AV ÅRETS SKATTEKOSTNAD</b>		
Endring av utsatt skatt ekskl effekt av konsernbidrag	-435	-2 981
Resultatført skatt av årets konsernbidrag	19 927	19 728
Tilbakeført skatt av utbetalt konsernbidrag	-19 728	-2 976
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>-235</b>	<b>13 771</b>
Effektiv skatteprosent	-0,3 %	18,1 %
<b>AVSTEMMING AV SKATTEPROSENT</b>		
Resultat før skatt	88 603	76 122
Skattekostnad, nominell skattesats	19 493	16 747
Skattekostnad, effektiv skattesats	-235	13 771
<b>Forskjell mellom effektiv og nominell skattesats</b>	<b>19 728</b>	<b>2 976</b>
Skatteeffekt av utbetalt konsernbidrag til morselskapet	19 728	2 976
<b>Totalt</b>	<b>19 728</b>	<b>2 976</b>

## Note 10 Kontanter, kontantekvivalenter og øvrige utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

TUSEN KRONER	31.12.2023	31.12.2022
Bankinnskudd drift	535 356	525 685
Kontantbeholdning	-	-
<b>Sum kontanter og kontantekvivalenter (likviditetsbeholdning)</b>	<b>535 356</b>	<b>525 685</b>
Bankinnskudd til bruk for kjøp og salg i verdipapirvirksomheten	32 892	22 183
<b>Utlån til og fordring på kredittinstitusjoner</b>	<b>568 248</b>	<b>547 868</b>

## Note 11 Utlån og fordringer

TUSEN KRONER	31.12.2023	31.12.2022
<b>UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER</b>		
Bankinnskudd	568 248	547 868
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>	<b>568 248</b>	<b>547 868</b>
<b>UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER</b>		
Hovedstol på utlån	18 895 059	19 101 791
Nedskrivninger trinn 1 og 2	-180	-184
Virkelig verdi sikring	-86 554	-98 049
Påløpte renter	192 899	113 540
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>	<b>19 001 225</b>	<b>19 117 097</b>

Alle utlån er lån til, eller lån garantert av, norske kommuner og fylkeskommuner, herunder lån til kommunale foretak og interkommunale foretak (offentlige lån). Garantier er av selvskyldnertype som dekker både avdrag og renter.

## Note 12 Kategorier av finansielle instrumenter

TUSEN KRONER	31.12.2023		31.12.2022	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
<b>FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET</b>				
Rentebærende verdipapirer	1 500 050	1 500 050	2 724 070	2 724 070
Finansielle derivater	108 137	108 137	138 897	138 897
<b>Sum finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>1 608 187</b>	<b>1 608 187</b>	<b>2 862 967</b>	<b>2 862 967</b>
<b>FINANSIELLE EIENDELER MED SIKRINGSBOKFØRING</b>				
Utlån til og fordringer på kunder	1 584 628	1 578 296	1 702 745	1 706 638
<b>Sum finansielle eiendeler med sikringsbokføring</b>	<b>1 584 628</b>	<b>1 578 296</b>	<b>1 702 745</b>	<b>1 706 638</b>
<b>FINANSIELLE EIENDELER TIL AMORTISERT KOST</b>				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	568 248	568 248	547 868	547 868
Utlån til og fordringer på kunder	17 416 597	17 416 597	17 414 352	17 414 352
<b>Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost</b>	<b>17 984 845</b>	<b>17 984 845</b>	<b>17 962 220</b>	<b>17 962 220</b>
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>21 177 661</b>	<b>21 171 328</b>	<b>22 527 932</b>	<b>22 531 825</b>
<b>FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET</b>				
Finansielle derivater	23 233	23 233	25 939	25 939
<b>Sum finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>23 233</b>	<b>23 233</b>	<b>25 939</b>	<b>25 939</b>
<b>FINANSIELLE FORPLIKTELSER MED SIKRINGSBOKFØRING</b>				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 713 024	1 722 804	1 728 703	1 745 090
<b>Sum finansielle forpliktelser med sikringsbokføring</b>	<b>1 713 024</b>	<b>1 722 804</b>	<b>1 728 703</b>	<b>1 745 090</b>
<b>FINANSIELLE FORPLIKTELSER TIL AMORTISERT KOST</b>				
Gjeld til kredittinstitusjoner	701 570	701 570	1 707 544	1 707 544
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	17 677 781	17 707 656	18 054 324	18 048 197
<b>Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>	<b>18 379 351</b>	<b>18 409 226</b>	<b>19 761 869</b>	<b>19 755 741</b>
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>20 115 608</b>	<b>20 155 262</b>	<b>21 516 511</b>	<b>21 526 770</b>

GEVINST/TAP VIRKELIG VERDI SIKRING	31.12.2023	31.12.2022
På sikringsinstrumentet	-27 124	76 318
På den sikrede posten henførbart til sikret risiko	27 124	-76 318
<b>Gevinst og tap i virkelig verdi sikring</b>	-	-

Virkelig verdi skal være en representativ pris basert på hva en eiendel eller forpliktelse ville vært omsatt for ved normale markedsbetingelser og forhold. Et finansielt instrument anses som notert i et aktivt marked dersom noterte kurser er enkelt og regelmessig tilgjengelig fra en børs, forhandler, megler, næringsgruppering, prissettingstjeneste eller reguleringsmyndighet, og disse kursene representerer faktiske og regelmessige forekommende transaksjoner på armlengdes avstand. Dersom markedet for verdipapiret ikke er aktivt, eller verdipapiret ikke er notert på børs eller tilsvarende, benyttes verdsettelsesteknikker for å fastsette virkelig verdi. Disse baseres bl.a. på informasjon om nylige gjennomførte transaksjoner på forretningsmessige vilkår, henvisning til omsetning av lignende instrumenter og prising ved hjelp av eksternt innhentede rentekurver og rentedifferansekurver. Estimatenes bygger i størst mulig grad på eksterne observerbare markedsdata, og i liten grad på foretaksspesifikk informasjon.

De ulike finansielle instrumenter prises dermed på følgende måte:

#### **Rentebærende verdipapirer - stat**

Til prising av norske statsobligasjoner benyttes Nordic Bond Pricing som primærkilde.

#### **Rentebærende verdipapirer – annet enn stat**

Norske rentepapirer (denominert i NOK), prises som hovedregel basert på priser fra Nordic Bond Pricing. Papirer som ikke leveres av Nordic Bond Pricing, prises teoretisk. Teoretisk pris skal baseres på neddiskontert verdi av papirets fremtidige kontantstrøm. Diskontering gjøres ved å benytte en swapkurve justert for kredittspread og likviditetspread. Kredittspread skal så langt mulig baseres på en sammenlignbar obligasjon fra samme utsteder. Likviditetspread fastsettes skjønnsmessig.

#### **Finansielle derivater**

Renteswapper verdsettes basert på gjeldende swapkurve på verdsettelsestidspunktet. Derivatavtaler skal bare benyttes for å sikre beløpsmessig balanse og legge til rette for at betalingsforpliktelser overholdes. Derivatavtaler skal inngås med motparter med høy kredittkvalitet.

#### **Virkelig verdi av utlån til norske kommuner**

Virkelig verdi av utlån anses som tilnærmet lik bokført verdi da kontraktsbetingelsene løpende endres i takt med markedsrenten. Virkelig verdi av utlån med rentebinding beregnes ved å neddiskontere kontraktsfestede kontantstrømmer med markedsrente inklusive en relevant risikomargin på balansedagen. Dette verdsettes i nivå 2 i verdsettelseshierarkiet, jfr. note 14.

### Virkelig verdi av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

Alle fordringer på kredittinstitusjoner (bankinnskudd) er til flytende rente. Virkelig verdi av disse anses som tilnærmet lik bokført verdi da kontraktbetingelsene løpende endres i takt med markedsrenten. Dette verdsettes i nivå 2 i verdsettelseshierarkiet, jfr. note 14.

### Virkelig verdi av gjeld til kredittinstitusjoner

Disse transaksjonene verdsettes ved bruk av en verdsettelsesmodell, inkludert relevante kredittspredjusteringer innhentet i markedet. Dette verdsettes i nivå 2 i verdsettelseshierarkiet, jfr. note 14.

### Gjeld stiftet ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett

Virkelig verdi i denne kategorien er fastsatt ut i fra interne verdsettelsesmodeller basert på eksterne observerbare data. Dette verdsettes i nivå 2 i verdsettelseshierarkiet, jfr. note 14.

## Note 13 Rentebærende verdipapirer

TUSEN KRONER				31.12.2023
Debitor kategorier	Anskaffelseskost	Ureal. gevinst/tap	OIF-renter	Markedsverdi
Stats- og trygdeforvaltningen	98 915	158	-	99 073
Kredittforetak	1 203 795	-3 027	3 769	1 204 537
Kommuneforvaltningen	195 315	-285	1 410	196 440
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>	<b>1 498 025</b>	<b>-3 154</b>	<b>5 178</b>	<b>1 500 050</b>

Effektiv rente: 5,23 %

TUSEN KRONER				31.12.2022
Debitor kategorier	Anskaffelseskost	Ureal. gevinst/tap	OIF-renter	Markedsverdi
Stats- og trygdeforvaltningen	99 368	67	-	99 435
Kredittforetak	1 944 672	-5 580	4 798	1 943 890
Kommuneforvaltningen	677 182	-824	4 388	680 745
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>	<b>2 721 221</b>	<b>-6 337</b>	<b>9 185</b>	<b>2 724 070</b>

Effektiv rente: 3,75 %

Effektiv rente er beregnet som en yield-to-maturity, det vil si at det er det konstante rentenivået man kan diskontere alle de framtidige kontantstrømmene på verdipapirene på for å få verdipapirenes samlede markedsverdi.

## Note 14 Virkelig verdi hierarki

31.12.2023 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>				
Rentebærende verdipapirer	99 073	1 400 977	-	1 500 050
Finansielle derivater	-	108 137	-	108 137
<b>Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi</b>	<b>99 073</b>	<b>1 509 114</b>	<b>-</b>	<b>1 608 187</b>
<b>FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>				
Finansielle derivater gjeld	-	23 233	-	23 233
<b>Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi</b>	<b>-</b>	<b>23 233</b>	<b>-</b>	<b>23 233</b>
31.12.2022 TUSEN KRONER	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>EIENDELER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>				
Rentebærende verdipapirer	99 435	2 624 635	-	2 724 070
Finansielle derivater	-	138 897	-	138 897
<b>Sum eiendeler regnskapsført til virkelig verdi</b>	<b>99 435</b>	<b>2 763 533</b>	<b>-</b>	<b>2 862 967</b>
<b>FORPLIKTELSER REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI</b>				
Finansielle derivater gjeld	-	25 939	-	25 939
<b>Sum forpliktelser regnskapsført til virkelig verdi</b>	<b>-</b>	<b>25 939</b>	<b>-</b>	<b>25 939</b>

Virkelig verdi skal være en representativ pris basert på hva tilsvarende eiendel eller forpliktelse ville vært omsatt for ved normale markedsbetingelser og forhold. Høyeste kvalitet i forhold til virkelig verdi er basert på noterte kurser i et aktivt marked. Et finansielt instrument anses som notert i et aktivt marked dersom noterte kurser er enkelt og regelmessig tilgjengelig fra en børs, forhandler, megler, næringsgruppering, prissettingstjeneste eller reguleringsmyndighet, og disse kursene representerer faktiske og regelmessige forekommende transaksjoner på armlengdes avstand.

### NIVÅ 1:

Instrumenter i dette nivået henter virkelig verdi fra noterte priser i et aktivt marked for identiske eiendeler eller forpliktelser som enheten har tilgang til ved rapporteringstidspunktet. Eksempler på instrumenter i nivå 1 er børsnoterte papirer.

### NIVÅ 2:

Instrumenter i dette nivået henter virkelig verdi fra observerbare markedsdato. Dette inkluderer priser basert på identiske instrumenter, men hvor instrumentet ikke innehar høy nok omsetningsfrekvens og derfor ikke anses som omsatt i et aktivt marked, samt priser basert på tilsvarende eiendeler og prisledende indikatorer som kan bli bekreftet fra markedsinformasjon. Eksempler på instrumenter i nivå 2 er rentepapirer priset ut fra rentebaner.

### NIVÅ 3:

Instrumenter på nivå 3 innehar ingen observerbare markedsdata eller omsettes i markeder ansett som inaktive. Prisen baseres hovedsakelig på egne beregninger hvor reell virkelig verdi kan avvike hvis instrumentet skulle blitt omsatt.

I note 12 opplyses det om virkelig verdi av finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser som er regnskapsført til amortisert kost. Finansielle eiendeler målt til amortisert kost omfatter utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og norske kommuner. Den oppgitte virkelig verdi for disse eiendelene er fastsatt etter metoder som faller inn under nivå 2. Finansielle forpliktelser regnskapsført til amortisert kost består av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer. Den oppgitte virkelig verdi for disse forpliktelsene er fastsatt etter metoder som faller inn under nivå 2.

Det har ikke vært noen overføringer mellom nivå 1 og nivå 2.

### Note 15 **Finansielle derivater**

TUSEN KRONER 31.12.2023							
	Nominelt beløp	Virkelig verdi	< 1år	1-5 år	5-10 år	> 10 år	Sum
Derivater knyttet til innlån	1 200 000	17 819	-	500 000	700 000	-	1 200 000
Derivater knyttet til utlån	1 525 972	90 318	91 978	1 079 483	354 511	-	1 525 972
<b>Sum eiendeler</b>	<b>2 725 972</b>	<b>108 137</b>	<b>91 978</b>	<b>1 579 483</b>	<b>1 054 511</b>	<b>-</b>	<b>2 725 972</b>
Derivater knyttet til innlån	500 000	-22 209	-	500 000	-	-	500 000
Derivater knyttet til utlån	135 664	-1 024	-	83 197	52 467	-	135 664
<b>Sum gjeld</b>	<b>635 664</b>	<b>-23 233</b>	<b>-</b>	<b>583 197</b>	<b>52 467</b>	<b>-</b>	<b>635 664</b>

TUSEN KRONER 31.12.2022							
	Nominelt beløp	Virkelig verdi	< 1år	1-5 år	5-10 år	> 10 år	Sum
Derivater knyttet til innlån	1 200 000	37 764	-	500 000	700 000	-	1 200 000
Derivater knyttet til utlån	1 588 570	101 133	81 605	1 102 980	403 985	-	1 588 570
<b>Sum eiendeler</b>	<b>2 788 570</b>	<b>138 897</b>	<b>-</b>	<b>1 602 980</b>	<b>1 103 985</b>	<b>-</b>	<b>2 788 570</b>
Derivater knyttet til innlån	500 000	-21 968	-	500 000	-	-	500 000
Derivater knyttet til utlån	200 402	-3 971	47 661	138 678	-	14 063	200 402
<b>Sum gjeld</b>	<b>700 402</b>	<b>-25 939</b>	<b>47 661</b>	<b>638 678</b>	<b>-</b>	<b>14 063</b>	<b>700 402</b>

Foretaket benytter rentebytteavtaler (renteswapper) for å korrigere for skjevheter i renteesponering mellom utlån og innlån. Alle inngåtte derivatavtaler er sikringsforretninger. Sikringsstrategien innebærer bytte av rentebetingelser i fremtidige perioder, ikke bytte av hovedstol, se note 25. Rentebytteavtaler avtales i hovedsak med samme hovedstol som underliggende utlån eller innlån (back-to-back).

Verdiendring i effektiv del av sikringsinstrumentene sammenstilles regelmessig med verdiendring i sikret risiko i sikringsobjektene og eventuelle avvik i sikringseffektivitet korrigeres. Se note 2.3.2.1 for beskrivelse av regnskapsprinsippene for klassifisering og måling av derivater.



## Note 16 Presentasjon av eiendeler og gjeld som er gjenstand for netto oppgjør

31.12.2023 TUSEN KRONER	Relaterte beløp som ikke er presentert netto					
	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto finansielle eiendeler/gjeld netto	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Netto beløp
<b>EIENDELER</b>						
Finansielle derivater	108 137	-	108 137	-23 233	-	84 905
<b>Sum</b>	<b>108 137</b>	<b>-</b>	<b>108 137</b>	<b>-23 233</b>	<b>-</b>	<b>84 905</b>
<b>GJELD</b>						
Finansielle derivater	23 233	-	23 233	-23 233	-	-
<b>Sum</b>	<b>23 233</b>	<b>-</b>	<b>23 233</b>	<b>-23 233</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

31.12.2022 TUSEN KRONER	Relaterte beløp som ikke er presentert netto					
	Brutto finansielle eiendeler/gjeld	Brutto finansielle eiendeler/gjeld netto	Balanseført verdi	Finansielle instrumenter	Sikkerhet i kontanter	Netto beløp
<b>EIENDELER</b>						
Finansielle derivater	138 897	-	138 897	-25 939	-	112 959
<b>Sum</b>	<b>138 897</b>	<b>-</b>	<b>138 897</b>	<b>-25 939</b>	<b>-</b>	<b>112 959</b>
<b>GJELD</b>						
Finansielle derivater	25 939	-	25 939	-25 939	-	-
<b>Sum</b>	<b>25 939</b>	<b>-</b>	<b>25 939</b>	<b>-25 939</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Formålet med noten er å vise den potensielle effekten av netting avtaler i KLP Kommunekreditt AS. Notene viser derivatposisjoner i balansen.

## Note 17 Andre eiendeler

TUSEN KRONER	31.12.2023	31.12.2022
Mellomværende med foretak i samme konsern	10 618	20 092
<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>10 618</b>	<b>20 092</b>

## Note 18 Gjeld til kredittinstitusjoner

31.12.2023 TUSEN KRONER	Valuta	Rente	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
Lån fra KLP Banken AS	NOK	Fast	12.12.2025	700 000	1 570	701 570
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>				<b>700 000</b>	<b>1 570</b>	<b>701 570</b>
<b>Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunkt</b>						<b>4,75 %</b>

Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.

TUSEN KRONER	Bokført verdi 31.12.2022	Opptak av lån	Innfrielse lån	Endring påløpte renter	Bokført verdi 31.12.2023	Utbetalte renter i 2023
Lån fra KLP Banken AS	1 707 544	2 205 000	-3 210 000	-974	701 570	-67 524
<b>Lån fra KLP Banken AS</b>	<b>1 707 544</b>	<b>2 205 000</b>	<b>-3 210 000</b>	<b>-974</b>	<b>701 570</b>	<b>-67 524</b>

31.12.2022		Valuta	Rente	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi
<b>TUSEN KRONER</b>							
Lån fra KLP Banken AS		NOK	Fast	15.12.2024	1 705 000	2 544	1 707 544
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>					<b>1 705 000</b>	<b>2 544</b>	<b>1 707 544</b>
<b>Rente på gjeld til kredittinstitusjoner, på rapporteringstidspunkt</b>							<b>3,16 %</b>

Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis.

TUSEN KRONER	Bokført verdi 31.12.2021	Opptak av lån	Innfrielse lån	Endring påløpte renter	Bokført verdi 31.12.2022	Utbetalte renter i 2022
Lån fra KLP Banken AS	755 168	3 005 000	-2 055 000	2 377	1 707 544	-14 887
<b>Lån fra KLP Banken AS</b>	<b>755 168</b>	<b>3 005 000</b>	<b>-2 055 000</b>	<b>2 377</b>	<b>1 707 544</b>	<b>-14 887</b>

## Note 19 Verdipapirgjeld - børsnoterte obligasjoner med fortrinnsrett

TUSEN KRONER	31.12.2023	31.12.2022
Obligasjoner, nominell verdi	19 253 000	19 668 000
Verdijusteringer	-8 726	12 429
Påløpte renter	146 531	102 599
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>19 390 805</b>	<b>19 783 028</b>
<b>Rente på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, på rapporteringstidspunkt.</b>	<b>5,07 %</b>	<b>3,60 %</b>

Renten er beregnet som et vektet gjennomsnitt på act/360-basis. Den inkluderer effekt av rentesikringer og amortiseringskostnader.

TUSEN KRONER	Balanse 31.12.2022	Emittert	Forfalt/ innløst/ tilbakekjøpt	Andre endringer	Balanse 31.12.2023	Utbetalte renter i 2023
<b>ENDRINGER AV GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER</b>						
Obligasjoner, nominell verdi	19 668 000	6 000 000	-6 415 000	-	19 253 000	-
Verdijusteringer	12 429	-	-	-21 155	-8 726	-
Påløpte renter	102 599	-	-	43 933	146 531	-775 168
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>19 783 028</b>	<b>6 000 000</b>	<b>-6 415 000</b>	<b>22 777</b>	<b>19 390 805</b>	<b>-775 168</b>

TUSEN KRONER	Balanse 31.12.2021	Emittert	Forfalt/ innløst/ tilbakekjøpt	Andre endringer	Balanse 31.12.2022	Utbetalte renter i 2022
<b>ENDRINGER AV GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER</b>						
Obligasjoner, nominell verdi	18 496 000	4 200 000	-3 028 000	-	19 668 000	-
Verdijusteringer	37 436	-	-	-25 007	12 429	-
Påløpte renter	29 679	-	-	72 919	102 599	-325 316
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>18 563 116</b>	<b>4 200 000</b>	<b>-3 028 000</b>	<b>47 912</b>	<b>19 783 028</b>	<b>-325 316</b>

## Note 20 Annen gjeld og avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser

TUSEN KRONER	31.12.2023	31.12.2022
Mellomværende med foretak i samme konsern	1 704	1 402
Kreditorer	113	25
Kortsiktig mellomværende til kredittinstitusjoner	80 000	108 100
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>81 817</b>	<b>109 527</b>
Merverdiavgift	21	28
<b>Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser</b>	<b>21</b>	<b>28</b>

## Note 21 Transaksjoner med nærstående parter

TUSEN KRONER	01.01.2023 -31.12.2023	01.01.2022 -31.12.2022
<b>RESULTATPOSTER</b>		
KLP Banken AS, renter på innlån	-66 549	-17 264
KLP Banken AS, renter på innskudd	8 646	4 177
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	-13 966	-13 116
KLP Kapitalforvaltning AS, honorar utførte tjenester	-77	-74
<b>Sum</b>	<b>-71 946</b>	<b>-26 277</b>

TUSEN KRONER	31.12.2023	31.12.2022
<b>BALANSEPOSTER</b>		
KLP Banken AS, gjeld til kredittinstitusjoner	-701 570	-1 707 544
KLP Banken AS, innskudd	213 878	205 231
KLP Banken AS, avregning lån	10 618	20 092
Netto mellomværende til:		
KLP Banken AS	-1 627	-1 402
KLP Kapitalforvaltning AS	-77	-

Det er ingen direkte lønnskostnader i KLP Kommunekreditt AS. Personalkostnader (administrative tjenester) blir fordelt fra KLP Banken AS.

Transaksjoner med nærstående parter er gjennomført til generelle markedsbetingelser, med unntak av foretakets andel av fellesfunksjoner, som er fordelt til selvkost. Fordelingen er basert på faktisk bruk. Alt mellomværende blir gjort opp fortløpende.

## Note 22 Kapitaldekning

TUSEN KRONER	31.12.2023	31.12.2022
Aksjekapital og overkurs	755 000	755 000
Annen egenkapital	214 212	145 102
<b>Sum egenkapital</b>	<b>969 212</b>	<b>900 102</b>
Verdijusteringer som følge av forsvarlig verdsettelse	-1 500	-2 724
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>967 712</b>	<b>897 378</b>
Tilleggskapital	-	-
<b>Tilleggskapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Sum tellende ansvarlig kapital	967 712	897 378
Kapitalkrav	340 885	353 621
<b>Overskudd av ansvarlig kapital</b>	<b>626 827</b>	<b>543 756</b>
<b>BEREGNINGSGRUNNLAG KREDITTRISIKO</b>		
Institusjoner	137 401	141 371
Lokale og regionale myndigheter	3 846 618	3 963 118
Obligasjoner med fortrinnsrett	120 454	194 389
<b>Beregningsgrunnlag kredittrisiko</b>	<b>4 104 472</b>	<b>4 298 878</b>
Kredittrisiko	328 358	343 910
Operasjonell risiko	12 335	9 432
Beregningsgrunnlag for risiko for svekket kredittverdighet hos motpart	192	280
<b>Samlet kapitalkrav</b>	<b>340 885</b>	<b>353 621</b>
Ren kjernekapitaldekning prosent	22,7 %	20,3 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %	0,0 %
<b>Kapitaldekning prosent</b>	<b>22,7 %</b>	<b>20,3 %</b>
<b>Uvektet kapitaldekning</b>	<b>4,6 %</b>	<b>4,0 %</b>

Kapitalkrav per 31.12.2023	Kjernekapital	Tilleggskapital	Ansvarlig kapital
Minstekrav uten buffere	4,5 %	3,5 %	8,0 %
Bevaringsbuffer	2,5 %	0,0 %	2,5 %
Systemrisikobuffer	4,5 %	0,0 %	3,0 %
Motsyklisk buffer	2,5 %	0,0 %	2,5 %
<b>Gjeldende kapitalkrav inklusive buffere</b>	<b>14,0 %</b>	<b>3,5 %</b>	<b>17,5 %</b>
<b>Kapitalkrav uvektet kjernekapital</b>	<b>3,0 %</b>	<b>0,0 %</b>	<b>3,0 %</b>

## Note 23 Finansiell risikostyring

### Organisering av risikostyringen

KLP Kommunekreditt AS er et heleiet datterforetak av KLP Banken AS. Styret har etablert et rammeverk for risikostyring som har til hensikt å sørge for at risikoer blir identifisert, analysert og gjenstand for styring ved hjelp av retningslinjer, rammer, rutiner og instruksjoner. Styret har vedtatt retningslinjer som omfatter de mest sentrale enkeltrisikoen samt en overordnet retningslinje for risikostyring som omfatter prinsipper, organisering, rammer m.v. for foretakets samlede risiko. Retningslinjene er av overordnet karakter og utfylles av rutiner og instruksjoner fastsatt på administrativt nivå. Retningslinjene angir hvilke avdelinger som er ansvarlig for håndtering av de ulike risikoene og omhandler også etablering av en egen risikostyringsfunksjon. Formålet med risikostyringsfunksjonen er blant annet å kontrollere at retningslinjene for risikostyring blir fulgt. Denne funksjonen utføres av avdeling for risikostyring og compliance, som har

ansvar for å utarbeide periodiske risikoreporter til ledelsen og styret, samt rapportere ved eventuelle brudd på retningslinjer. Avdelingen, som har en uavhengig rolle i forhold til øvrige avdelinger, har også andre oppgaver knyttet til foretakets risikostyring. Ansvaret for den operative styringen av foretakets likviditetsrisiko og renterisiko tilligger finansavdelingen.

## Note 24 **Kredittrisiko**

Med kredittrisiko forstås her risikoen for tap knyttet til at lånekunder, derivatmotparter, utstedere av verdipapirer og andre motparter ikke kan eller vil gjøre opp for seg til avtalt tid og i henhold til skrevne avtaler, og at etablerte sikkerheter ikke dekker utestående krav.

KLP Kommunekreditt AS yter lån til, eller lån garantert av, norske kommuner og fylkeskommuner, herunder lån til kommunale foretak og interkommunale foretak (offentlige lån). Garantier skal være av selvskyldner type.

### 24.1 KONTROLL OG BEGRENSNING AV KREDITTRISIKO

Styret har vedtatt en retningslinje for kredittrisiko som inneholder overordnede retningslinjer, krav og rammer knyttet til kredittrisiko. Retningslinjen slår fast at foretaket skal ha en lav kredittrisikoprofil og inneholder begrensninger på typer av utlån og prinsipper for organisering og drift av foretakets utlånsvirksomhet. Retningslinjen inkluderer også en overordnet fullmaktsstruktur for utlån og øvrig motpartseksposering. Fullmaktene er knyttet til styrevedtatte rammer for en stor del av foretakets enkeltlåntakere og disse rammene avledes av en risikoklassifisering hvor de enkelte låntakere tilordnes en risikoklasse basert på et sett av faste kriterier. Det er videre fastsatt krav til rapportering til styret om utnyttelse av rammene.

Kredittrisiko knyttet til verdipapirutstedere, derivatmotparter og andre motparter innenfor finansområdet er også begrenset av styrevedtatte rammer på enkeltmotparter. Disse rammene er basert på motpartens soliditet og andre vurderinger av motpartenes kredittverdighet.

Ved behandling av alle nye lånesøknader kontrolleres det om kundens kredittramme er større enn summen av omsøkt lånebeløp og løpende lån. I retningslinjen for kredittrisiko omtalt ovenfor er det fastsatt krav til rapportering til styret om utnyttelse av rammene. Eventuelle overskridelser av rammene skal uansett rapporteres til foretakets styre.

### 24.2 LÅN ETTER TYPE SIKKERHET/EKSPONERING (HOVEDSTOL)

TUSEN KRONER	31.12.2023	31.12.2022
<b>LÅN ETTER TYPE SIKKERHET/EKSPONERING (HOVEDSTOL)</b>		
Utlån til kommuner og fylkeskommuner	18 086 373	18 282 090
Utlån med kommunal/fylkeskommunal garanti	808 686	819 701
<b>Sum</b>	<b>18 895 059</b>	<b>19 101 791</b>
Beløp som forfaller mer enn 12 måneder etter balansedato	17 876 915	18 100 414

Foretaket investerer også i verdipapirer utstedt av stat, kommuner og fylkeskommuner, og vil videre ha kredittrisikoeksponering i form av såkalt "fyllingssikkerhet". Fyllingssikkerheten kan utgjøre inntil 20 prosent av sikkerhetsmassen. Fyllingssikkerheten kan etter foretakets interne retningslinjer være i form av innskudd i banker som tilfredsstillende minstekrav til rating samt obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av norske kredittforetak.

## KREDITTKVALITET VERDIPAPIRER, BANKINNSKUDD OG DERIVATER

### Verdipapirer med ekstern kredittvurdering (Moody's)

TUSEN KRONER	31.12.2023	31.12.2022
AAA	1 296 000	2 156 639
Uratet (kommuner)	204 050	567 431
<b>Sum</b>	<b>1 500 050</b>	<b>2 724 070</b>

### Innskudd i banker fordelt på ekstern kredittvurdering (Moody's)

TUSEN KRONER	31.12.2023	31.12.2022
Aa1-Aa3	334 316	336 166
A1-A3	233 932	211 701
<b>Sum</b>	<b>568 248</b>	<b>547 868</b>

Foretaket vil også kunne være eksponert mot kredittrisiko som følge av inngåtte derivatavtaler. Formålet med slike avtaler er å redusere risikoer som oppstår som følge av foretakets inn- og utlånsaktiviteter. Foretakets interne retningslinjer stiller krav til kredittverdigheten til derivatmotpartene. Samtlige derivatavtaler er inngått med motparter med minimum rating A1 (Moody's).

## 24.3 MAKSIMAL EKSPONERING MOT KREDITTRISIKO

KLP Kommunekreditt AS måler maksimumseksponering som hovedstol og påløpt rente. Det utveksles ikke kontant- eller verdipapirsikkerhet eller utføres andre kredittforbedringer. Tabellen under viser maksimumseksponeringen for KLP Kommunekreditt AS.

### Maksimal eksponering mot kredittrisiko

TUSEN KRONER	31.12.2023	31.12.2022
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	568 248	547 868
Utlån til og fordringer på kunder	19 087 779	19 215 147
Rentebærende verdipapirer	1 500 050	2 724 070
Finansielle derivater	108 137	42 051
Tapsnedskrivninger trinn 1	180	184
<b>SUM</b>	<b>21 264 394</b>	<b>22 529 319</b>

## 24.4 UTLÅN SOM ER FORFALT ELLER NEDSKREVET

Foretaket har ikke påløpte tap på utlån. Foretaket anser alle fordringer som tilfredsstillende sikret.

## Utlån som er forfalt eller nedskrevet

TUSEN KRONER	31.12.2023	31.12.2022
Hovedstol på lån med betalinger med 7-30 dagers restanse	72 778	25 375
Hovedstol på lån med betalinger med 31-90 dagers restanse	-	13 008
Hovedstol på lån i mislighold	-	-
<b>Sum lån som er forfalt</b>	<b>72 778</b>	<b>38 383</b>
Relevant sikkerhet eller garantier	72 778	38 383
Utlån som er nedskrevet	-	-

## 24.5 KONSENTRASJON AV KREDITTRISIKO

Foretakets utlån er i sin helhet knyttet til finansiering av offentlig sektor og porteføljen har følgelig høy konsentrasjon mot én enkelt sektor. Den underliggende kredittrisikoen mot denne sektoren er imidlertid så vidt lav at det neppe lar seg gjøre å redusere denne konsentrasjonen uten å øke samlet risiko i porteføljen. Konsentrasjonen mot norsk offentlig sektor oppleves følgelig ikke som en risikomessig utfordring.

Konsentrasjonen mot enkeltlåntakere er begrenset av individuelle styrefastsatte rammer. KLP Kommunekreditt AS største eksponering per 31. desember 2023 var på omlag 4,7 prosent av foretakets totale utlån.

## Note 25 Markedsrisiko

Med markedsrisiko forstås her risiko for redusert virkelig verdi av foretakets egenkapital som følge av svingninger i markedspriser for foretakets eiendeler og gjeld. Endringer i kredittmarginer er imidlertid ekskludert idet dette faller inn under begrepet kredittrisiko.

KLP Kommunekreditt AS er eksponert mot markedsrisiko som følge av foretakets inn- og utlånsvirksomhet og forvaltning av foretakets likviditet. Eksponeringen er imidlertid begrenset til renterisiko. Renterisiko oppstår som følge av forskjeller i tidspunkt for renteregulering for foretakets eiendeler og gjeld. Risikoen knyttet til slike ubalanser reduseres ved hjelp av derivatkontrakter. Alle innlån er i norske kroner. Hele utlånsporteføljen består av lån i norske kroner.

## 25.1 MÅLING AV MARKEDSRISIKO

Renterisiko måles som verdiendring ved ett prosentpoengs endring i alle renter.

## 25.2 RENTERISIKO

Retningslinje for markedsrisiko er foretakets overordnede retningslinjer, krav og rammer knyttet til markedsrisiko. Retningslinjen slår fast at markedsrisikoen skal søkes redusert slik at den samlede markedsrisiko er lav. Det fremgår videre at foretaket ikke aktivt skal ta posisjoner som eksponerer foretaket for markedsrisiko. Videre er det i retningslinjen fastsatt rammer for renterisiko både for den samlede renterisikoen for uendelig tidshorisont og for rullerende 12-månedersperioder. Rammene er satt som et fast

kronebeløp, og nivået på rammene skal sikre at den vedtatte lave markedsrisikoprofilen etterleveres. Det operative ansvaret for styring av foretakets markedsrisiko tilligger KLP Bankens finansavdeling. Avdeling for risikostyring og compliance rapporterer foretakets faktiske eksponering i forhold til rammer etter retningslinjer fastsatt av styret.

Renterisiko oppstår fordi rentebindingstiden for eiendelene og gjelden ikke er sammenfallende. Gapet i tabellen nedenfor viser forskjellen mellom eiendeler og gjeld som kan rentereguleres innenfor de gitte tidsintervallene. Reprisingstidspunkt viser løpetid frem til neste avtalte rentereguleringstidspunkt. Flytende lån og kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner er lagt i tidsintervallet inntil 1 måned, mens fastrentelån, verdipapirer og gjeld er lagt i tidsintervallet der det er avtalt renteregulering.

## RENTERISIKO KLP KOMMUNEKREDITT AS

### Reprisingstidspunkt for rentebærende eiendeler og gjeld per 31. desember 2023

TUSEN KRONER	Sum Hovedstol	Inntil 1 mnd	Fra 1 mnd til 3 mnd	Fra 3 mnd til 12 mnd	Fra 1 år til 5 år	Over 5 år
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	568 248	568 248	-	-	-	-
Utlån til og fordringer på kunder	18 895 059	15 572 638	1 609 536	225 767	1 193 628	293 491
Rentebærende verdipapirer	1 498 025	129 608	1 368 417	-	-	-
<b>Sum</b>	<b>20 961 332</b>	<b>16 270 494</b>	<b>2 977 953</b>	<b>225 767</b>	<b>1 193 628</b>	<b>293 491</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	700 000	700 000	-	-	-	-
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	19 253 000	5 000 000	12 553 000	1 000 000	700 000	-
<b>Sum</b>	<b>19 953 000</b>	<b>5 700 000</b>	<b>12 553 000</b>	<b>1 000 000</b>	<b>700 000</b>	<b>-</b>
<b>Gap</b>	<b>1 008 332</b>	<b>10 570 494</b>	<b>-9 575 047</b>	<b>-774 233</b>	<b>493 628</b>	<b>293 491</b>
Finansielle derivater	-	-930 637	740 224	60 072	-162 680	293 022
<b>Nettogap</b>	<b>1 008 332</b>	<b>9 639 856</b>	<b>-8 834 823</b>	<b>-714 161</b>	<b>330 948</b>	<b>586 513</b>

### Reprisingstidspunkt for rentebærende eiendeler og gjeld per 31. desember 2022

TUSEN KRONER	Sum Hovedstol	Inntil 1 mnd	Fra 1 mnd til 3 mnd	Fra 3 mnd til 12 mnd	Fra 1 år til 5 år	Over 5 år
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	548 122	548 122	-	-	-	-
Utlån til og fordringer på kunder	19 101 791	15 495 497	1 797 952	233 690	1 274 628	300 024
Rentebærende verdipapirer	2 709 804	171 000	2 350 500	188 304	-	-
<b>Sum</b>	<b>22 359 717</b>	<b>16 214 619</b>	<b>4 148 452</b>	<b>421 994</b>	<b>1 274 628</b>	<b>300 024</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 705 000	1 705 000	-	-	-	-
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	21 373 000	6 705 000	12 968 000	-	1 000 000	700 000
<b>Sum</b>	<b>23 078 000</b>	<b>8 410 000</b>	<b>12 968 000</b>	<b>-</b>	<b>1 000 000</b>	<b>700 000</b>
<b>Gap</b>	<b>-718 283</b>	<b>7 804 619</b>	<b>-8 819 548</b>	<b>421 994</b>	<b>274 628</b>	<b>-399 976</b>
Finansielle derivater	-	-931 130	817 268	73 568	-241 659	281 953
<b>Nettogap</b>	<b>-718 283</b>	<b>6 873 489</b>	<b>-8 002 280</b>	<b>495 562</b>	<b>32 969</b>	<b>-118 023</b>

Foretakets rentefølsomhet per 31. desember 2023 (2022), målt som verdiendring ved ett prosentpoengs endring i alle renter utgjorde 4,7 (3,2) millioner NOK.



## Note 26 Likviditetsrisiko

Med likviditetsrisiko forstås risikoen for at foretaket ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser og/eller finansiere økninger i eiendelene uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på eiendeler som må realiseres, eller i form av ekstra dyr finansiering.

### 26.1 STYRING AV LIKVIDITETSRISIKO

Styringen av KLP Kommunekreditts likviditetsrisiko må ses i sammenheng med styringen av likviditetsrisikoen i KLP Banken konsernet. For konsernet er det etablert en retningslinje for likviditetsrisiko som inneholder prinsipper, retningslinjer, krav og rammer som gjelder for styring av likviditetsrisikoen. Retningslinjen slår fast at konsernet skal ha en moderat likviditetsrisikoprofil og det er fastsatt ulike krav og rammer for å etterleve dette, herunder mål for innskuddsdekning, rammer for refinansieringsbehov for ulike tidshorisonter og krav til likviditetsbuffer. Styret har videre vedtatt en beredskapsplan for finansielle kriser (herunder likviditetskriser) som en del av foretakets gjenopprettingsplan. I tillegg til krav på konsernnivå er det etablert egne spesifikke krav for KLP Kommunekreditt, herunder krav til stadig positiv kontantstrøm, rammer for refinansieringsbehov og krav til likviditetsreserve og trekkrettighet. Det operative ansvaret for styring av foretakets likviditetsrisiko tilligger bankens finansavdeling. Avdeling for risikostyring og compliance rapporterer foretakets faktiske eksponering i forhold til rammer etter retningslinjer fastsatt av styret.

### 26.2 FORFALLSANALYSE

Tabellene nedenfor viser forfallsanalyse av foretakets eiendeler og gjeld inkludert stipulerte renter.

#### LIKVIDITETSRISIKO KLP KOMMUNEKREDITT AS

##### Forfallsanalyse for eiendeler og forpliktelser per 31. desember 2023:

TUSEN KRONER	Sum	Udefinert	Inntil 1 mnd	Fra 1 mnd til 3 mnd	Fra 3 mnd til 12 mnd	Fra 1 år til 5 år	Over 5 år
Utlån til og fordringer på kunder	21 657 560	-	57 546	199 073	1 071 815	6 098 069	14 231 056
Rentebærende verdipapirer	1 679 462	-	1 643	146 778	152 493	1 378 547	-
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	568 248	-	354 371	213 878	-	-	-
<b>Sum</b>	<b>23 905 270</b>	<b>-</b>	<b>413 560</b>	<b>559 729</b>	<b>1 224 308</b>	<b>7 476 617</b>	<b>14 231 056</b>
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	21 100 513	-	62 057	165 660	1 918 148	18 954 648	-
Finansielle derivater	48 224	-	-11 842	3 095	33 648	16 895	6 427
Gjeld til kredittinstitusjoner	737 761	-	2 863	1 522	11 571	721 804	-
<b>Sum</b>	<b>21 886 498</b>	<b>-</b>	<b>53 079</b>	<b>170 277</b>	<b>1 963 367</b>	<b>19 693 347</b>	<b>6 427</b>
<b>Netto kontantstrøm</b>	<b>2 018 773</b>	<b>-</b>	<b>360 481</b>	<b>389 452</b>	<b>-739 059</b>	<b>-12 216 730</b>	<b>14 224 629</b>

## Forfallsanalyse for eiendeler og forpliktelser per 31. desember 2022:

TUSEN KRONER	Sum	Udefinert	Inntil 1 mnd	Fra 1 mnd til 3 mnd	Fra 3 mnd til 12 mnd	Fra 1 år til 5 år	Over 5 år
Utlån til og fordringer på kunder	23 023 578	-	95 932	240 075	1 030 010	5 246 445	16 411 115
Rentebærende verdipapirer	2 931 795	-	1 546	415 549	617 396	1 897 303	-
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	547 868	-	342 637	205 231	-	-	-
<b>Sum</b>	<b>26 503 240</b>	<b>-</b>	<b>440 115</b>	<b>860 856</b>	<b>1 647 407</b>	<b>7 143 748</b>	<b>16 411 115</b>
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	21 324 837	-	43 604	120 657	3 312 752	17 086 224	761 600
Finansielle derivater	115 660	-	-9 370	279	36 024	69 316	19 412
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 784 372	-	4 227	3 180	24 727	1 752 236	-
<b>Sum</b>	<b>23 224 869</b>	<b>-</b>	<b>38 461</b>	<b>124 116</b>	<b>3 373 504</b>	<b>18 907 776</b>	<b>781 012</b>
<b>Netto kontantstrøm</b>	<b>3 278 372</b>	<b>-</b>	<b>401 653</b>	<b>736 740</b>	<b>-1 726 097</b>	<b>-11 764 027</b>	<b>15 630 103</b>

Det er gitt et 24 måneders internlån fra KLP Banken AS til KLP Kommunekreditt AS på 700 millioner kr, som er definert som Gjeld til kredittinstitusjoner. Dette lånet rulleres årlig og rentefikses hver måned.

## Note 27 Overpantsettelse

TUSEN KRONER	Virkelig verdi	
	31.12.2023	31.12.2022
<b>SIKKERHETSMASSE</b>		
Utlån til kunder	19 006 509	19 132 889
Finansielle derivater (netto)	84 952	112 913
Fyllingssikkerhet <sup>1)</sup>	4 196 638	3 974 463
<b>Sum sikkerhetsmasse</b>	<b>23 288 100</b>	<b>23 220 266</b>
Utestående OMF inkl. egenbeholdning og over/underkurs	21 894 289	20 832 669
<b>Sikkerhetsmassens fyllingsgrad</b>	<b>106,4 %</b>	<b>111,5 %</b>

<sup>1)</sup> Fyllingssikkerhet inkluderer utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner, obligasjoner og sertifikater. Likvide eiendeler av finansforetaksforskriften for LCR er ikke inkludert i fyllingssikkerheten.

Det følger av finansforetaksforskriften § 11-7 at det er et krav om overpantsettelse på minst 2 prosent av verdien av de utestående OMF'ene.

## Note 28 Sikringsbokføring

TUSEN KRONER 31.12.2023	Nominell verdi	Endret verdi i sikret risiko	Bokført verdi 31.12.2023
<b>SIKRINGSOBJEKTER</b>			
Utlån	1 661 635	-86 553	1 668 836
Innlån	1 700 000	7 000	1 700 000
<b>SIKRINGSINSTRUMENTER</b>			
Renterswaper utlån	1 661 635	-7 868	89 294
Renterswaper innlån	1 700 000	86 783	-4 390
<b>Sikringseffektivitet per 31.12.2023</b>		<b>99,2 %</b>	
<b>Sikringseffektivitet gjennom året</b>		<b>99,2 %</b>	

TUSEN KRONER 31.12.2022	Nominell verdi	Endret verdi i sikret risiko	Bokført verdi 31.12.2022
<b>SIKRINGSOBJEKTER</b>			
Utlån	1 788 972	-98 049	1 702 475
Innlån	1 700 000	18 575	1 700 000
<b>SIKRINGSINSTRUMENTER</b>			
Renterswaper utlån	1 788 972	71 852	97 162
Renterswaper innlån	1 700 000	8 699	15 796
<b>Sikringseffektivitet per 31.12.2022</b>		<b>101,4 %</b>	
<b>Sikringseffektivitet gjennom året</b>		<b>101,4 %</b>	

## Note 29 Lønn og forpliktelser for ledende personer m.v.

2023 TUSEN KRONER	Utbetalt fra KLP Kommunekreditt AS				Utbetalt fra annet foretak i samme konsern					
	Lønn, honorar m.v.	Andre ytelser	Årets pensjons- opptjening	Lån	Lønn, honorar m.v.	Andre ytelser	Årets pensjons- opptjening	Lån	Rentesats per 31.12.2023	Avdrags- plan <sup>1)</sup>
<b>LEDENDE ANSATTE</b>										
Carl Steinar Lous, avdelingsleder offentlig marked/adm direktør	-	-	-	-	1 547	24	309	3 244	4,70	A27/A39
<b>STYRET</b>										
Aage Schaanning, <i>leder</i>	-	-	-	-	4 099	152	1 281	6 182	4,70	Fleksilån
Aud Norunn Strand	88	-	-	-	13	-	-	359	5,50	Fleksilån
Aina Iren Slettedal Eide ( <i>trådte ut av styret i mars 2023</i> )	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jannicke Elisabeth S. Falkenberg (fra mars 2023)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jonas Vincent Kårstad, valgt av og blant de ansatte i KLP Banken	-	-	-	-	126	-	-	-	-	-
<b>ANSATTE</b>										
Sum lån ansatte i KLP Kommunekreditt AS	-	-	-	-	-	-	-	3 244	-	-

2022 TUSEN KRONER	Utbetalt fra KLP Kommunekreditt AS				Utbetalt fra annet foretak i samme konsern					
	Lønn, honorar m.v.	Andre ytelser	Årets pensjons- opptjening	Lån	Lønn, honorar m.v.	Andre ytelser	Årets pensjons- opptjening	Lån	Rentesats per 31.12.2022	Avdrags- plan <sup>1)</sup>
<b>LEDENDE ANSATTE</b>										
Carl Steinar Lous, avdelingsleder offentlig marked/adm direktør	-	-	-	-	1 503	29	330	3 435	3,50	A27/A39
<b>STYRET</b>										
Aage Schaanning, <i>leder</i>	-	-	-	-	3 912	144	1 377	9 600	3,50	Fleksilån
Aud Norunn Strand	85	-	-	-	12	-	-	3 000	4,15	Fleksilån
Aina Slettedal Eide ( <i>trådte ut av styret i mars 2023</i> )	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kristian Lie-Pedersen, valgt av og blant de ansatte i KLP Banken	-	-	-	-	59	-	-	-	-	-
Jonas Vincent Kårstad, valgt av og blant de ansatte i KLP Banken	-	-	-	-	70	-	-	-	-	-
<b>ANSATTE</b>										
Sum lån ansatte i KLP Kommunekreditt AS	-	-	-	-	-	-	-	3 435	-	-

1) A=Annuitetslån, siste avdrag.

Styret i KLP har fastsatt prinsipper og retningslinjer for godtgjørelse som gjelder for hele konsernet, samt etablert et godtgjørelsesutvalg som er et underutvalg av styret.

Utvalget innstiller på og fører kontroll med at godtgjørelsesordningene i konsernet er i tråd med styrets prinsipper og retningslinjer.

Administrerende direktør er en innleid funksjon fra morselskapet KLP Banken, og vedkommende mottar ingen ytelser direkte fra KLP Kommunekreditt for vervet. KLP Kommunekreditt refunderer den andelen av ytelsene som knytter seg til rollen som administrerende direktør. Administrerende direktør har ingen avtale om prestasjonslønn (bonus) eller lønnsgaranti ved eventuell oppsigelse. Pensjonsalder for administrerende direktør er 70 år.

Det foreligger ingen forpliktelser til å gi styreleder særskilt vederlag eller andre fordeler ved opphør eller endring av ansettelsesforholdet eller vervet.

Honorar for styremedlemmer fastsettes av generalforsamlingen. Styremedlemmer som er ansatt i KLP-konsernet uten å være valgt av og blant de ansatte mottar ikke honorar for styrevervet. Ytelser utover mottatt styrehonorar for styremedlemmer ansatt i KLP-konsernet oppgis bare dersom disse inngår i gruppen ledende ansatte i KLP-konsernet. Dette gjelder også eventuelle utlån disse måtte ha i konsernet. Av styrets medlemmer er Aage E. Schaanning, Jannicke Elisabeth S. Falkenberg, Aina Slettedal Eide, Kristian Lie-Pedersen og Jonas Vincent Kårstad ansatt i KLP-konsernet.

Alle ytelser er oppgitt uten påslag for arbeidsgiveravgift.

KLP-konsernet tilbyr lån til ulike formål. Det er egne lånevilkår for ansatte, og ingen ledende ansatte har lånevilkår som avviker fra disse. Lån til eksterne styremedlemmer blir kun gitt til ordinære lånevilkår. Renterabatten som tilfaller ansatte refunderes til det långivende konsernforetak.

Det vises forøvrig til beskrivelse av hovedprinsippene til fastsettelse av godtgjørelse i KLP-konsernet som kan søkes opp på klp.no.

## Note 30 **Antall årsverk og ansatte**

KLP Kommunekreditt AS har to ansatte som ikke mottar godtgjørelse eller andre ytelser fra foretaket. KLP Kommunekreditt AS kjøper personaltjenester fra andre foretak i KLP-konsernet.

## Note 31 **Betingende forpliktelser**

TUSEN KRONER	31.12.2023	31.12.2022
Lånetilsagn	70 850	35 491
<b>Sum betingede forpliktelser</b>	<b>70 850</b>	<b>35 491</b>

Dette er kontraktsfestede utbetalinger til lånetagere, som med stor sannsynlighet vil utbetales.

Til generalforsamlingen i KLP Kommunekreditt AS

## Uavhengig revisors beretning

### Uttalelse om årsregnskapet

#### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for KLP Kommunekreditt AS som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap, egenkapitaloppstilling og kontantstrømpstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder vesentlige opplysninger om regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med IFRS Accounting Standards som godkjent av EU.

#### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vi er ikke kjent med at vi har levert tjenester som er i strid med forbudet i revisjonsforordningen (EU) No 537/2014 artikkel 5 nr. 1.

Vi har vært revisor for KLP Kommunekreditt AS sammenhengende i 15 år fra valget på generalforsamlingen den 25. august 2009 for regnskapsåret 2009.

#### Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2023. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

Vi har fastslått at det ikke finnes noen sentrale forhold ved revisjonen å omtale i vår beretning.

#### Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og

- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Vår uttalelse om årsberetningen gjelder tilsvarende for redegjørelse om foretaksstyring.

### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med IFRS Accounting Standards som godkjent av EU. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

### Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene

og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Av de forholdene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse forholdene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av forholdet, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at forholdet ikke skal omtales i revisjonsberetningen siden de negative konsekvensene ved å gjøre dette med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at forholdet blir omtalt.

## Uttalelse om andre lovmessige krav

### Uttalelse om etterlevelse av krav om felles elektronisk rapporteringsformat (ESEF)

#### Konklusjon

Som en del av revisjonen av årsregnskapet for KLP Kommunekreditt AS har vi utført et attestasjonsoppdrag for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som inngår i årsrapporten med filnavn Årsrapport 2023 KLP Kommunekreditt.xhtml i det alt vesentlige er utarbeidet i overensstemmelse med kravene i delegert kommisjonsforordning (EU) 2019/815 om et felles elektronisk rapporteringsformat (ESEF-regelverket) etter forskrift gitt med hjemmel i verdipapirhandelloven § 5-5, som inneholder krav til utarbeidelse av årsrapporten i XHTML-format.

Etter vår mening er årsregnskapet som inngår i årsrapporten i det alt vesentlige utarbeidet i overensstemmelse med kravene i ESEF-regelverket.

#### Ledelsens ansvar

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsrapporten i overensstemmelse med ESEF-regelverket. Ansvarer omfatter en hensiktsmessig prosess, og slik intern kontroll ledelsen finner nødvendig.

#### Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er, på grunnlag av innhentet revisjonsbevis, å gi uttrykk for en mening om årsregnskapet som inngår i årsrapporten, i det alt vesentlige er utarbeidet i overensstemmelse med kravene i ESEF-regelverket. Vi utfører vårt arbeid i samsvar med internasjonal attestasjonsstandard (ISAE) 3000 – «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon». Standarden krever at vi planlegger og utfører handlinger for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med kravene i ESEF-regelverket.

Som et ledd i vårt arbeid utfører vi handlinger for å opparbeide forståelse for selskapets prosesser for å utarbeide årsregnskapet i overensstemmelse med ESEF-regelverket. Vi kontrollerer om årsregnskapet foreligger i XHTML-format. Vi mener at innhentet bevis er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Oslo, 6. mars 2024

**PricewaterhouseCoopers AS**

Stig Lund  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)

## Kontaktinformasjon

**KLP KOMMUNEKREDITT AS**  
**Beddingen 8**  
**7042 Trondheim**

Organisasjonsnr.: 994 526 944

**Besøksadresse, Trondheim**  
Beddingen 8

**Besøksadresse, Oslo**  
Dronning Eufemias gate 10

[klpbanken.no](https://klpbanken.no)

Tlf: 55 54 85 00  
klpkommunekreditt@klp.no